

INVESTOR RELATIONS 2018

HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES HOLDINGS

2018. 09



TABLE OF CONTENTS

1. 지주회사 출범
2. 현대로보틱스(로봇사업)
3. 현대오일뱅크
4. 현대글로벌서비스
5. 재무현황

Appendix

- 요약 재무제표

CHAPTER 1

지주회사 출범

1. 지주회사 설립경과
2. 지배구조 개편
3. 지배구조 현황
4. 재무구조
5. 지주회사 사업 전략
6. 배당정책

1. 지주회사 설립경과

2018년 3월 30일 현대중공업지주 주식회사로 사명변경과 함께 지주회사 공식출범

사업재편 경과

- ('17.06.21) 신규순환출자 해소
(주)현대미포조선 보유 현대중공업지주(舊 현대로보틱스(주)) 주식 처분
- ('17.07.08) 공정거래위원회 지주회사 설립 승인
- ('17.08.02) 공개매수 현물출자유상증자 완료
지주회사 행위제한요건 자회사 지분을 요건 충족(상장사 20%, 비상장사 40%)
- ('17.08.18) 순환출자 해소
(주)현대미포조선 보유 현대일렉트릭엔에너지시스템(주), 현대건설기계(주) 주식 매입
- ('17.11月) 자회사 유·무상증자 참여
현대건설기계(주), 현대일렉트릭엔에너지시스템(주)
- ('18.03.16) 자회사 유상증자 참여
현대중공업(주)



'17.04.01

분할기일

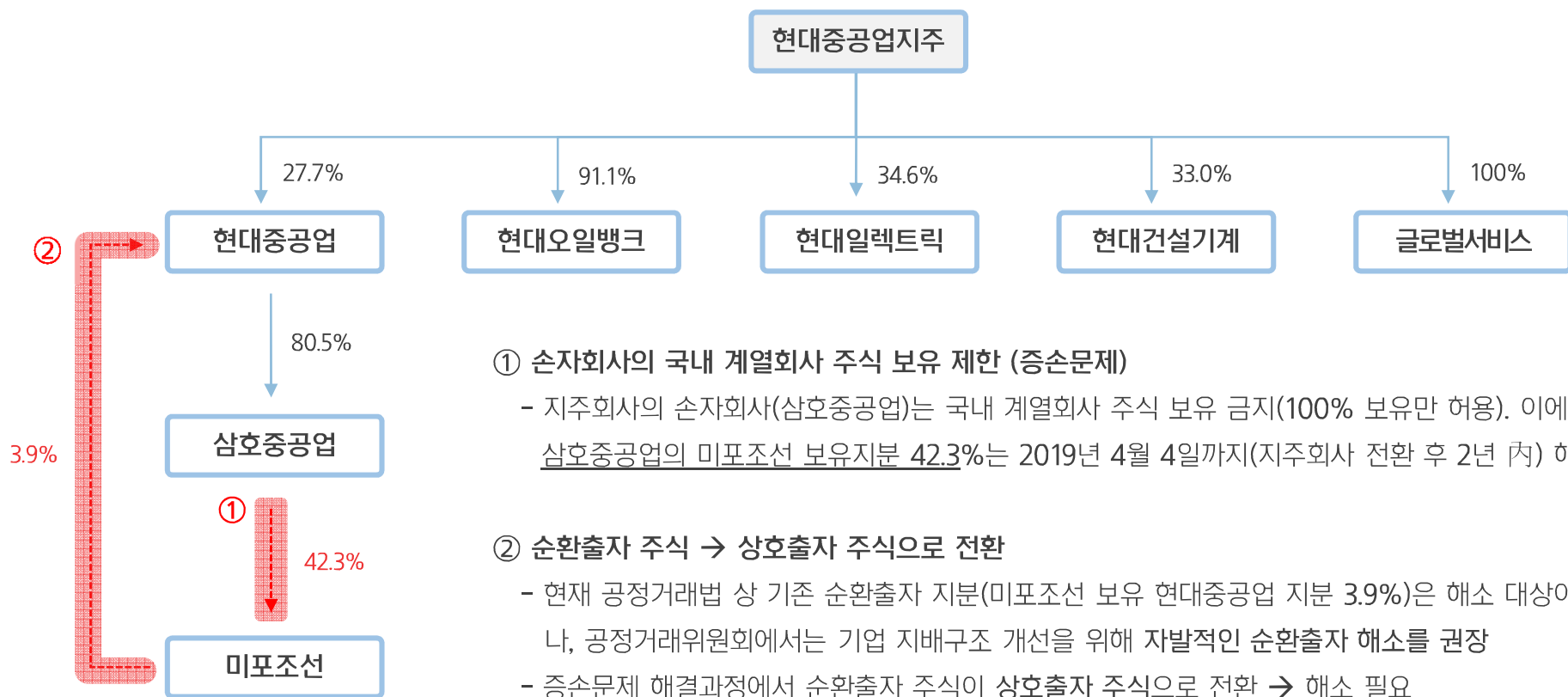
'18.03.30

'19.04.01

- ('18.03.30) 상호변경
제 1기 주주총회에서 현대로보틱스(주)→ 현대중공업지주(주)로 상호 변경 승인
- ('18.04.11) 상호변경에 따른 변경상장
- ('18.08.22) 순환출자 해소
(현대중공업지주(주)가 (주)현대미포조선 보유 현대중공업(주) 지분 3.9% 매입)
- ('18.12월 예정) 손자회사의 국내 계열회사 주식보유 제한(증손회사 처리)
(현대삼호중공업을 사업회사와 투자회사(미포조선주식보유)로 분할과 동시에 투자회사를 현대중공업에 피합병

2. 지배구조 개편 – 그룹사업구조 재편 주요 내용

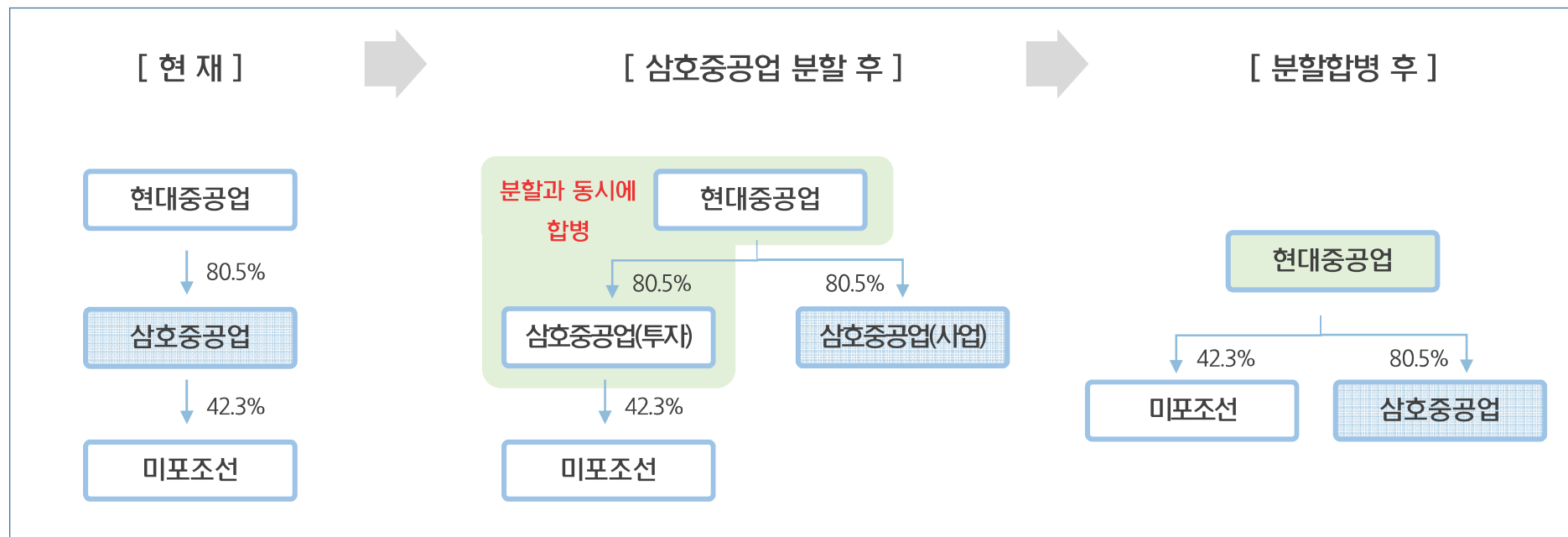
지주회사 행위제한 요건의 잔여 단계 해소 → 지배구조 개편 마무리
 지배구조 투명성 확보 및 불확실성 제거 → 주주가치 제고



2. 지배구조 개편 – 지주회사 행위제한 규제 해소 방안

① 손자회사의 투자 제한 요건 해소 방안 : 현대삼호중공업 분할합병

- 삼호중공업을 사업회사와 투자회사(미포조선 주식 보유)로 분할과 동시에 투자회사를 현대중공업에 피합병
→ 각사별 비용 최소화

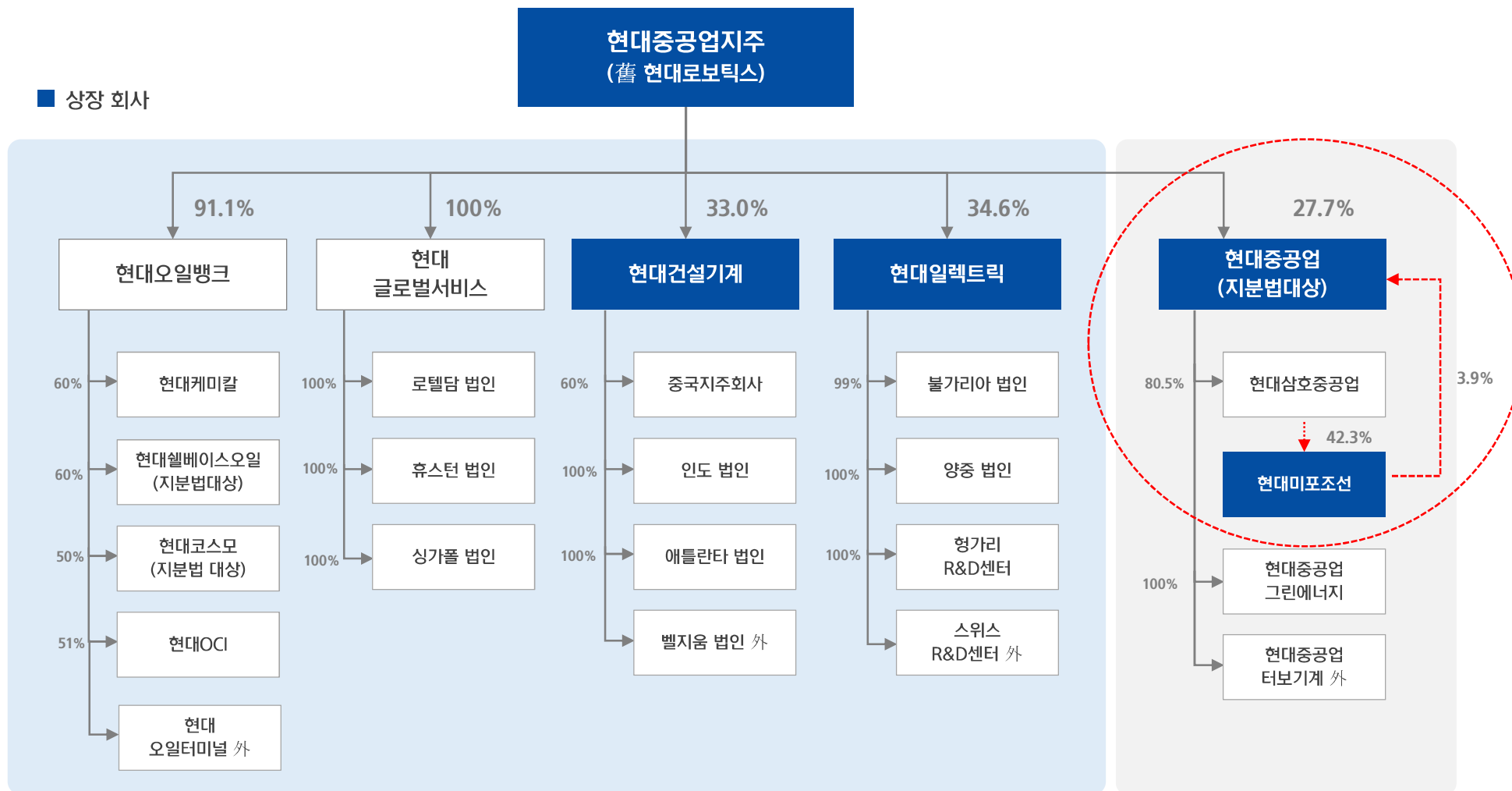


② 상호출자 해소 방안 : 주식 매매

- 현대중공업지주가 현대미포조선이 보유한 현대중공업 지분 3.9% 매입

3. 지배구조 현황(개편전)

■ 상장 회사

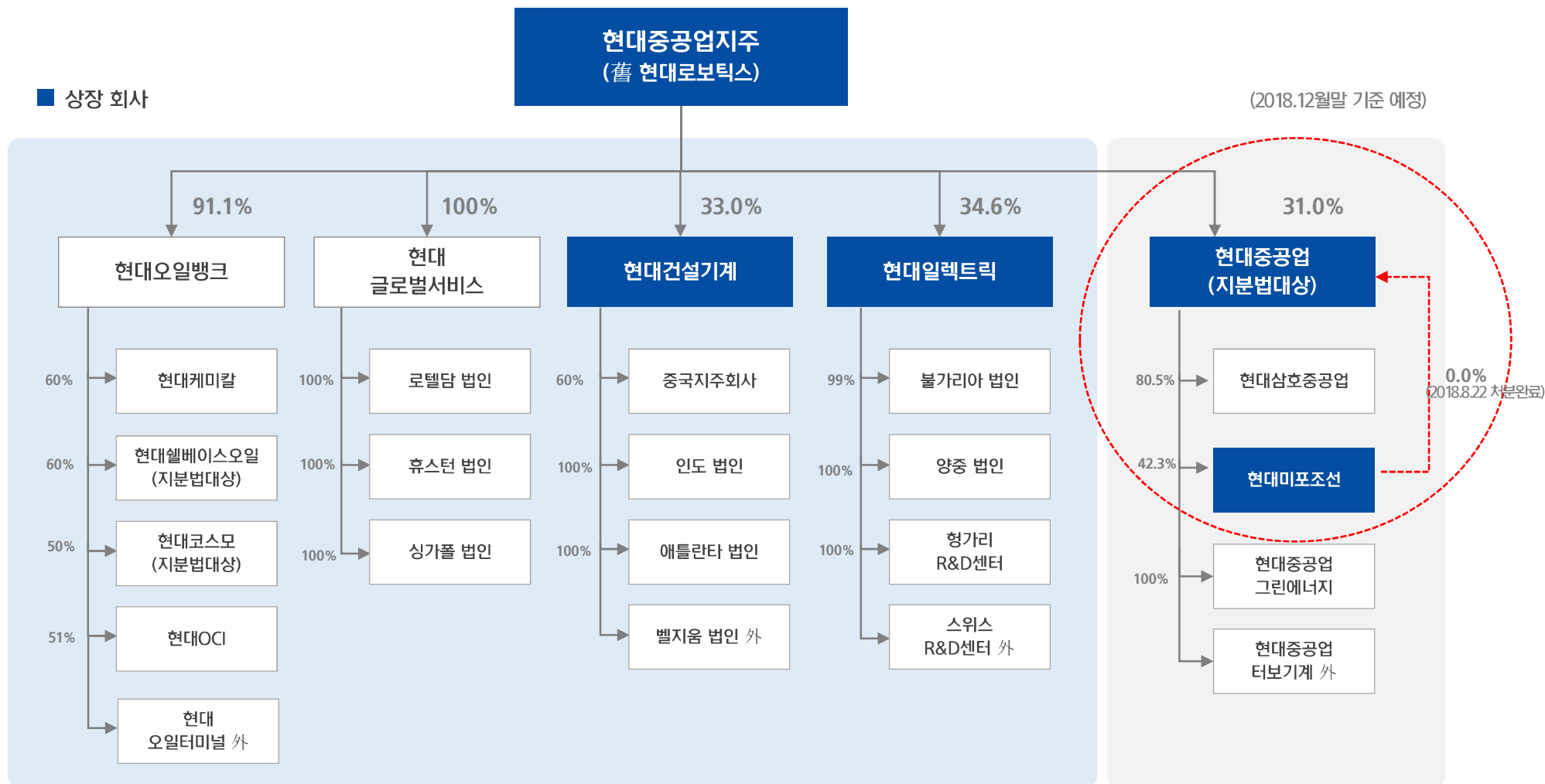


주. 지분법대상(총 3개사) : 현대중공업, 현대셀베이스오일, 현대코스모
연결 대상(총 34개사)

3. 지배구조 현황(개편 마무리 후)

HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES HOLDINGS

■ 상장 회사



4. 재무구조

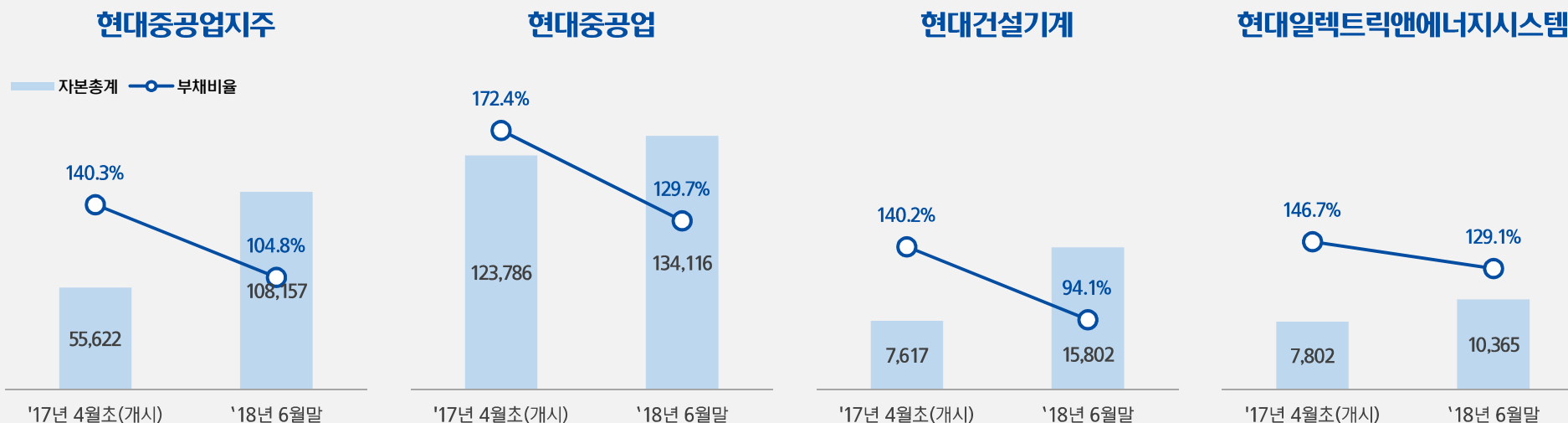
사업실적 개선과 유상증자에 따른 자본확충으로 안정적인 재무구조 확보

(단위 : 억 원)

구 분	현대중공업지주		현대중공업		현대건설기계		현대일렉트릭엔에너지시스템	
	'17.4.1(개시)	'18. 6.30	'17.4.1(개시)	'18. 6.30	'17.4.1(개시)	'18. 6.30	'17.4.1(개시)	'18. 6.30
자산총계	133,672	221,502	337,139	308,052	18,295	30,667	19,245	23,746
부채총계	78,050	113,345	213,353	173,936	10,678	14,865	11,443	13,381
자본총계	55,622	108,157	123,786	134,116	7,617	15,802	7,802	10,365

주1 : 각사 연결기준임

(단위 : 억 원)



5. 지주회사 사업 전략

투자 전략

“ 그룹 내부거래(브랜드/임대)를 통한 수익 확보 보다는,
인접 사업 영역에서 다양한 사업 기회를 발굴, 육성하여 가치 창출 및 증대 ”

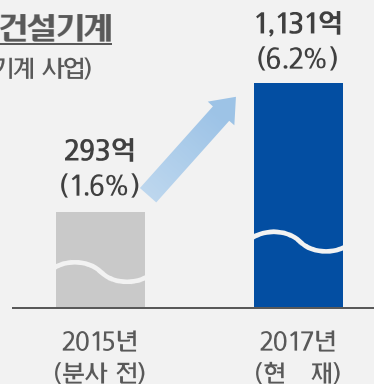
사업기회 발굴

투자 및 육성

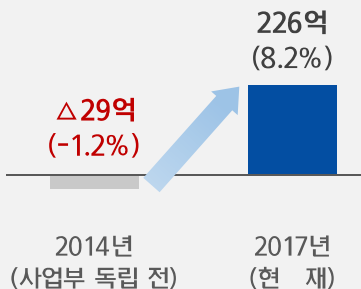
투자 회수 (배당, 상장)

투자 성과
(영업이익 비교)

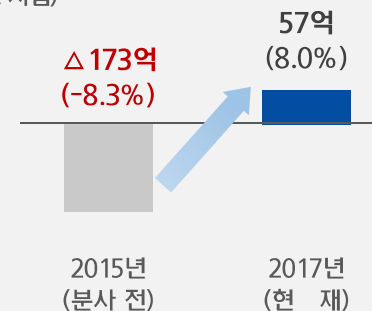
현대건설기계
(건설기계 사업)



현대중공업지주
(로봇 사업)



현대중공업터보기계
(펌프 사업)



※ 별도 실적기준, '17년은 2~4Q 실적

추진 사항

- ✓ 현대오일뱅크 2018년 內 상장 추진 중
- ✓ 현대글로벌서비스 및 로봇 사업은 육성 후 적정 시점에 상장 추진 검토
- ✓ 기존 사업 내 4차 산업 연계 가능한 사업 기회 적극 발굴 및 육성

6. 배당정책

배당에 대한 투자자의 예측가능성 제고

지주회사

- 배당성향 70% 이상 추진 (별도기준)
 - 지주회사는 시설투자 등의 자금소요가 없으므로, 주주가치 제고를 위하여 순이익의 상당부분을 배당
- ➔ 시가배당으로 환산 시 5% 이상 고려 (8/22 종가 기준)

주 1. 지난 3년간 지주회사(SK, LG, GS, CJ) 평균 배당성향은 59.8% (별도기준)

주 2. 기존 영업 외에서 발생할 수 있는 손익은 배당가능 현금에서 제외

자회사

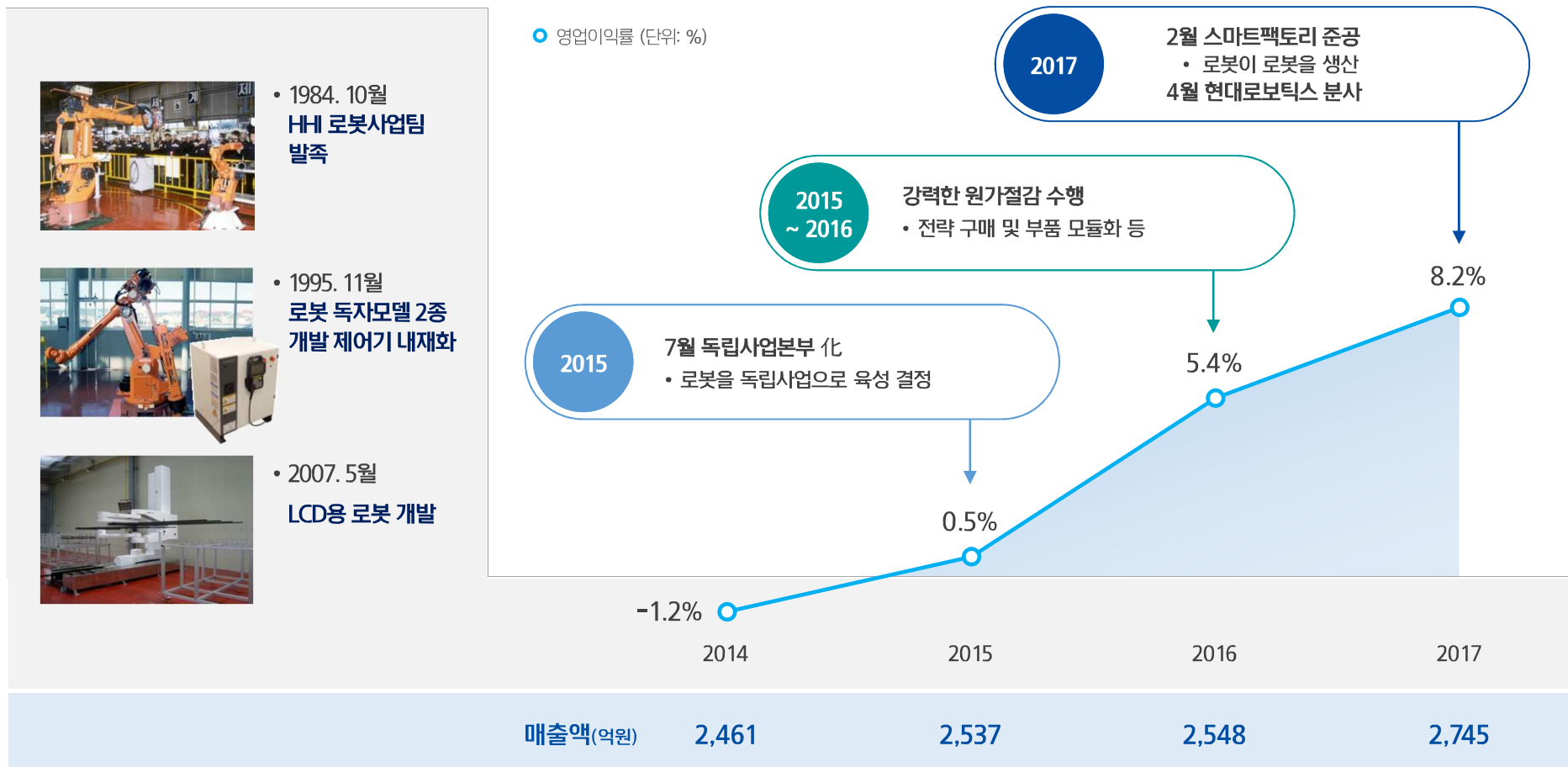
- 배당성향 30% 이상 배당 (별도기준)
 - 모든 자회사에 동일한 원칙을 적용하기는 어려우나, 각 사별로 배당성향 30% 이상 추진

현대로보틱스(로봇사업)

1. 사업연혁
2. 사업내용 및 주요제품
3. 경쟁력
4. 시장전망
5. 성장전략

1. 사업연혁

35년 역사에 기반한 미래 독립 수익사업



주 1. 지주사업 매출 제외한 로봇사업 매출임

주 2. 당사는 2017.4.1일 부로 분할 신설됨에 따라 상기 2017년 연간 실적은 투자자 편의를 위해 작성한 2017년 1분기 실적을 반영한 참고수치임

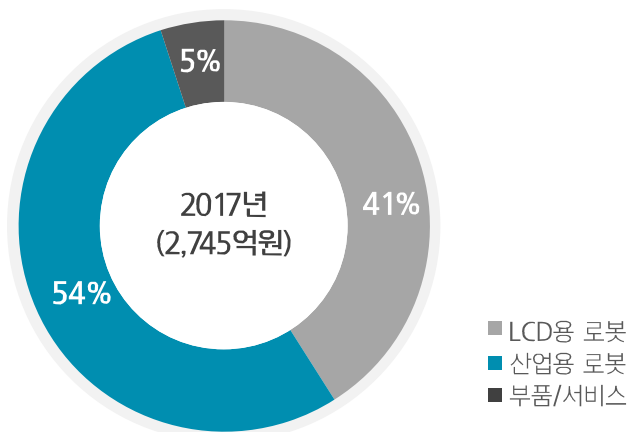
2. 사업내용 및 주요제품

사업내용

‘일반 산업용 로봇과 LCD 산업용 로봇 개발, 생산’

산업용 로봇	LCD용 로봇
	
생산성 향상과 노동력 절감이 중요한 자동차 산업에서 주로 사용	주로 LCD 산업 등 클린 환경에서 사용

사업별 매출



주 1. 지주사업 매출 제외한 로봇사업 매출임

주 2. 당사는 2017.4.1일 부로 분할 신설됨에 따라 상기 연간 실적은 투자자 편의를 위해 작성한 2017년 1분기 실적을 반영한 참고수치임

주요 제품 및 고객사

• 산업용 로봇



구 분	국내 고객사	해외 고객사
완성차	현대/기아차	중국 북경기차, 이란 Saipa 등
자동차 협력사	성우하이텍, 세원, 새한 등	터키 Beycelik, 인도 Gestamp 등
기타 (비자동차)	월드이앤지 등	중국 하이얼 전자 등

• LCD용 로봇

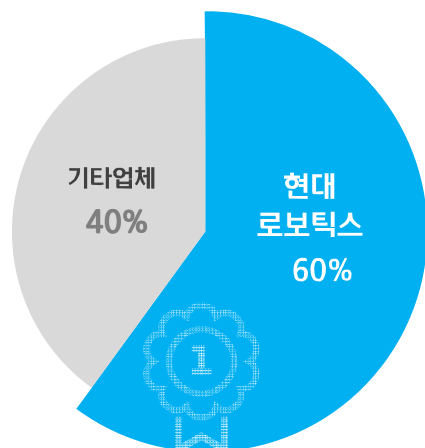


구 분	국내 고객사	해외 고객사
고객사	LG 디스플레이	중국 BOE, CSOT, AUO, Tianma, CPT, LGD CA 등

3. 경쟁력

독보적 시장 지위

- 국내 시장 내 독보적 1위
 - 시장 조기 진입하여 고객 선점



HYUNDAI
MOTOR GROUP

'84년부터 공정공동개발을 통해
독점적 관계 형성

LG디스플레이

'07년 LCD용 로봇 공동 개발 후,
공정용 로봇 지속 납품 중
(누적 설치 기준 50% 이상 점유)

주 : 2018년 후지경제보고서, 당사 참여 다관절 로봇 시장내 판매 금액 기준

- 한국이 선도하는 산업에서 다양한 해외 고객 확보 중

자동차	가 전	LCD
 北京汽车 BAIC MOTOR	 SAIPA	 Haier
		 华星光电 CSOT 京东方 BOE

강력한 원가경쟁력

- 생산 자동화, 모듈화를 통한 생산 효율성 극대화



※ 글로벌 선도 경쟁사도 자체인력을 투입하여 셀방식 생산하는 경우 많음

- 생산공장 보유로 국내시장 추가 ~10%의 구조적 경쟁력 보유

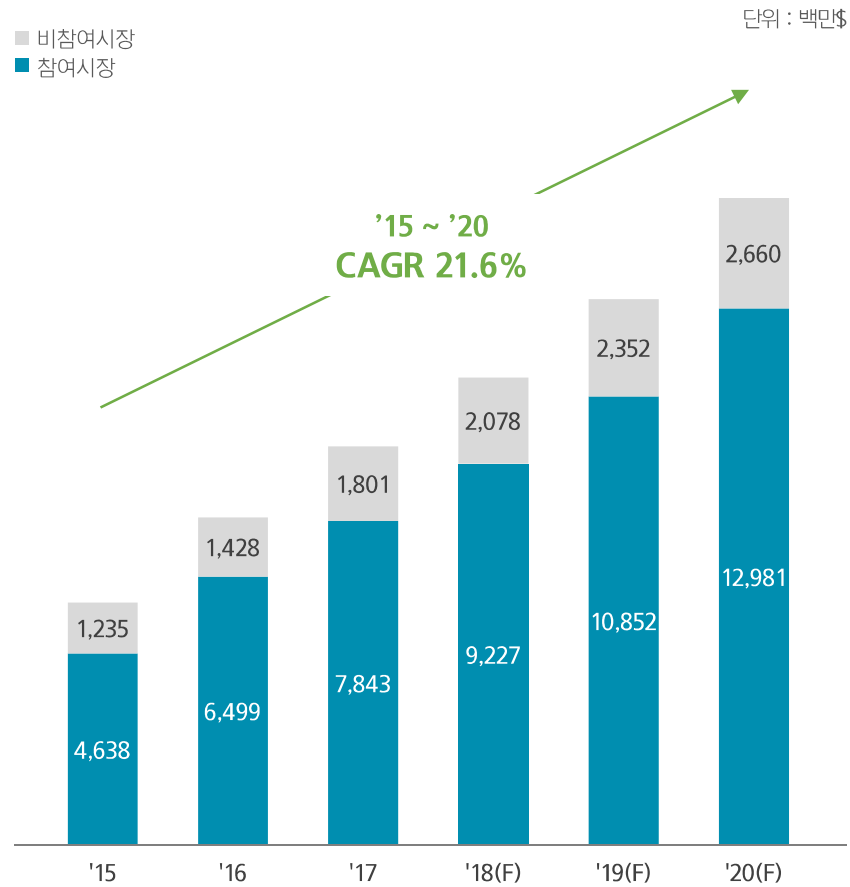
- 국내 생산기지가 없는 글로벌 경쟁사 대비 8%+α (관세+운송비) 원가경쟁력 보유



4. 시장전망

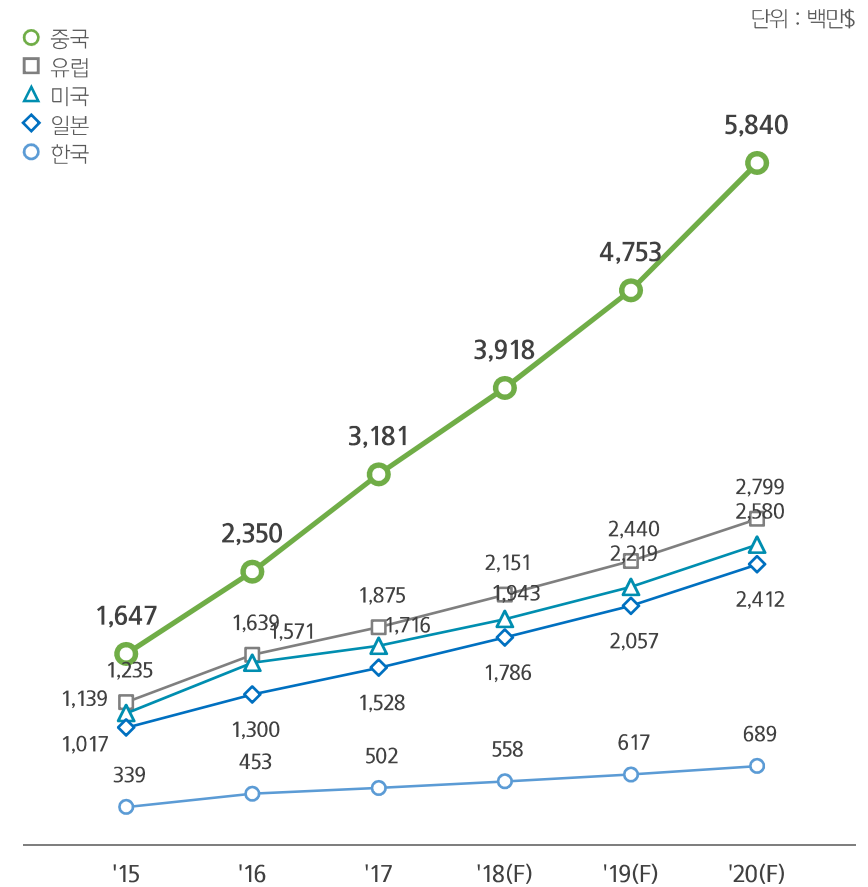
세계 산업용 로봇 시장은 2020년까지 연간 21.6% 지속 성장 전망

산업용 로봇시장 성장추이 및 전망



주 : 비참여시장 - 식품, 서비스 분야 로봇 등
자료 : 후지경제보고서, 2018.03

국가 별 성장 추이 및 전망



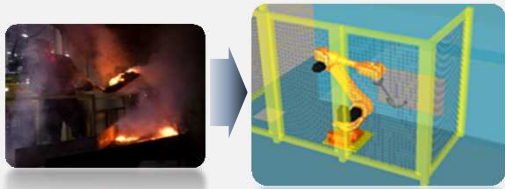
자료 : 후지경제보고서, 2018.03

5. 성장전략

로봇시스템¹⁾ 사업

- 최저임금 증가 및 노동 안전성 부각으로 자동화 수요 확대
- 공장에 바로 활용 가능한 패키지化 선호 고객 증가 예상
- 시스템 사업 시 단품 판매 대비 고수익 확보 가능 (매출 3배)

제련 업체 고객 사례



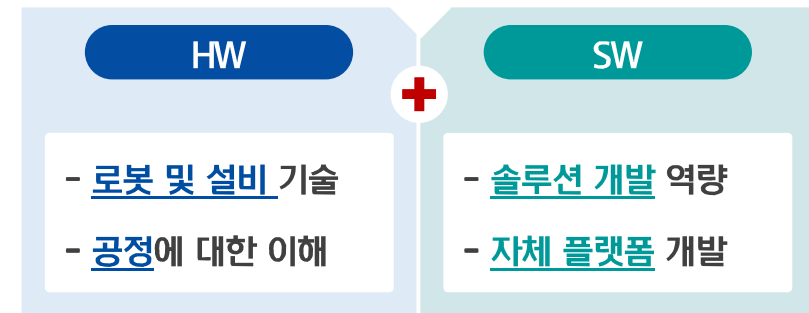
“로봇 + 어플리케이션(제어반, 안전펜스 등)을 일식으로 제공”

잠재 신규 고객군이 많은 **수도권으로 영업거점 이전**

가전, 제련, 식품 등 다양한 산업군 고객 확보

스마트팩토리 솔루션 사업

- 생산 기술과 소프트웨어가 결합된 차별적 솔루션 제공



사업 추진 단계

1 단계	2016~2017년 로보틱스 자체 스마트 팩토리 건설	
2 단계	2018~2020년 일렉트릭, 건설기계 등 계열사 및 협력사로 확산	
3 단계	2021년 이후 본격 외부 사업 수행 개시	

현대오일뱅크

1. 회사소개
2. 사업구조
3. 핵심 경쟁력
4. 자회사 현황
5. 투자계획

1. 회사소개

일반현황

회사명	현대오일뱅크 주식회사
대표이사	문 중 박
설립일	1964년 11월 설립 (현대중공업 그룹 편입 : 2010년 08월)
자본금	12,254억 원 (2017년 12월말 기준)
임직원수	2,243명 (현대오일뱅크: 1,833명, 자회사: 410명)
사업장	충청남도 서산시 대산읍 평신2로 182

사업개요

- 국내 최초 민간정유회사로 1964년 설립
- 현대오일뱅크 外 5개 계열회사로 구성 (현대케미칼, 현대코스모, 현대셀베이스오일, 현대OCI, 현대오일터미널)
- 충남 대산공장에 제 1공장, 제 2공장으로 구성
- 전국 주요도시 2,244개 주유소, 8개 저유소 운영
- 일일 정제능력: 43.1만 배럴 / 고도화율: 38.2% (2017년말 기준)

제 1공장	제 2공장(*)	총 합(*)
12.1만 배럴 (16.0만 배럴)	31.0만 배럴 (36.0만 배럴)	43.1만 배럴 (52.0만 배럴)

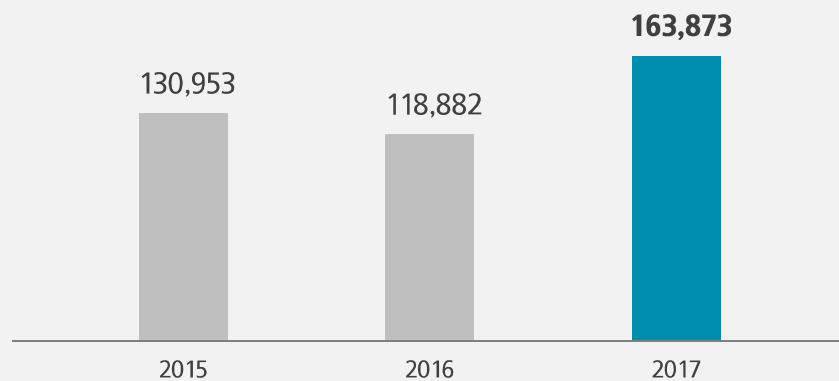
(*) 17년 12월 산업통산자원부 등록 기준 (괄호는 '18년 예상 정제능력)



경영성과

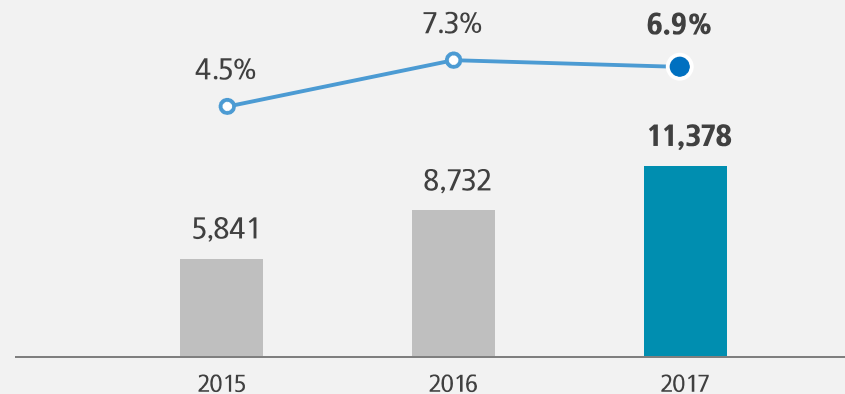
• 연결 매출액

단위 : 억 원



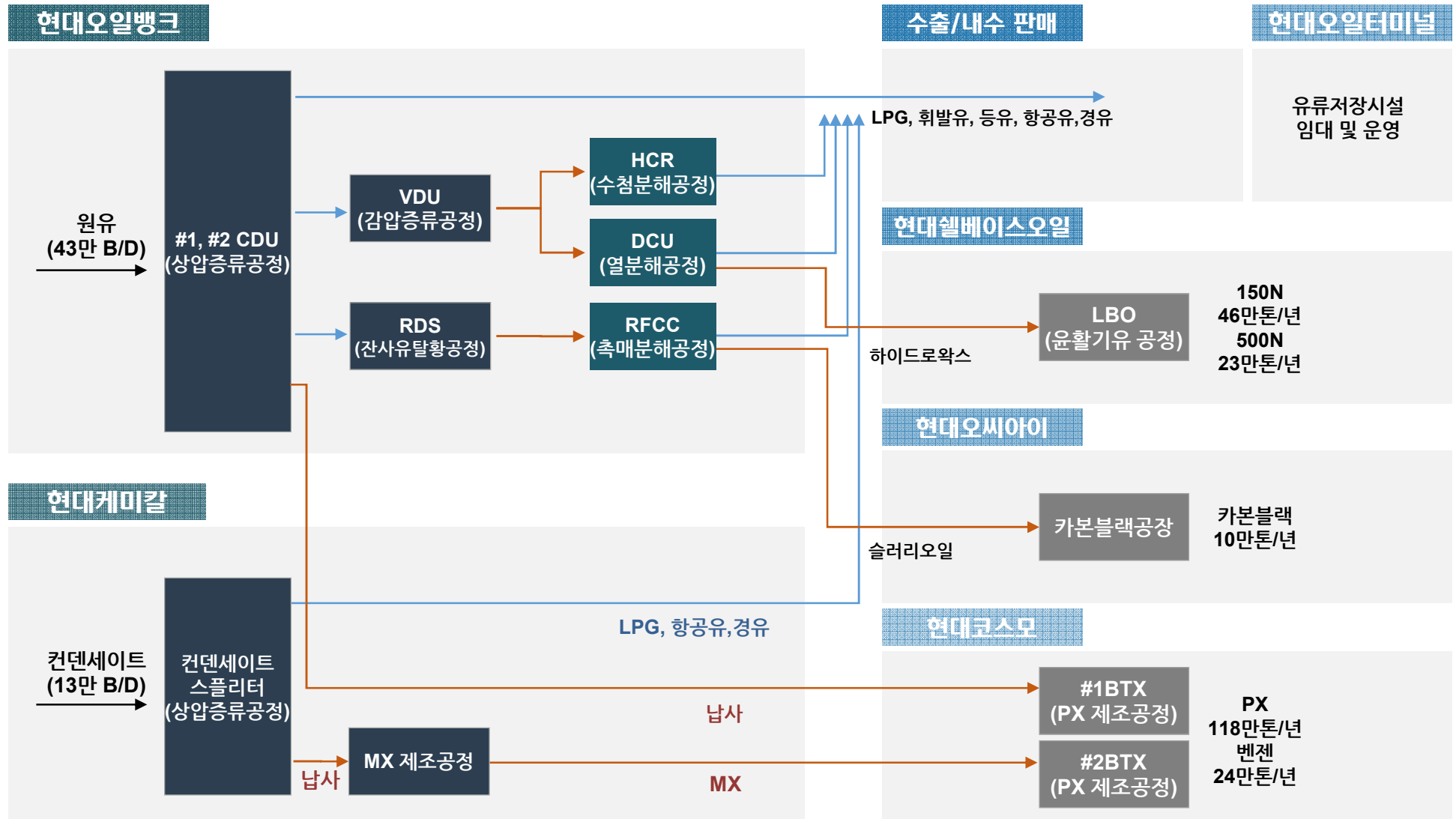
• 연결 영업이익(율)

단위 : 억 원



2. 사업구조

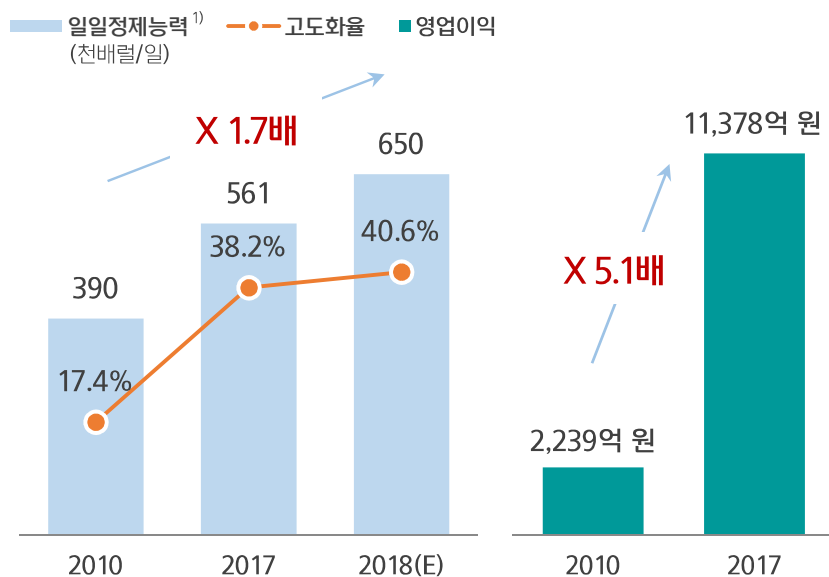
국내 대표 정유업체로 전통적인 정유사업 및 석유화학, 유류저장, 운할기유, 카본블랙 등의 다양한 비정유 사업영위



3. 핵심경쟁력 ① 빠르게 성장하는 그룹의 핵심사업

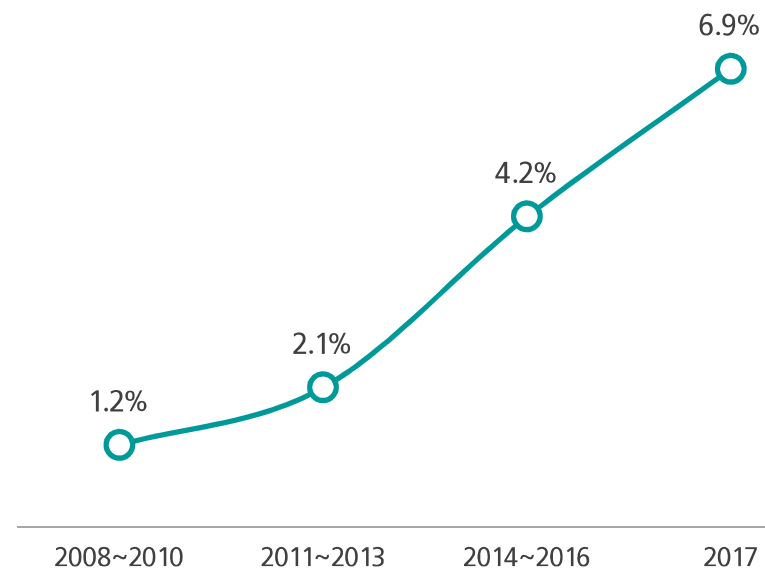
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES HOLDINGS

현대중공업그룹 편입 이후 고도 성장

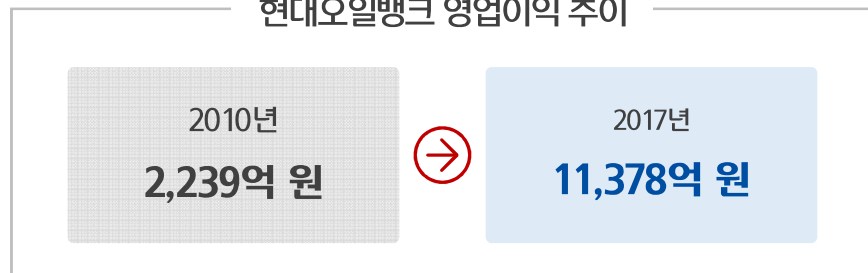


1) 현대케미칼 CSU(13만 배럴) 포함수치

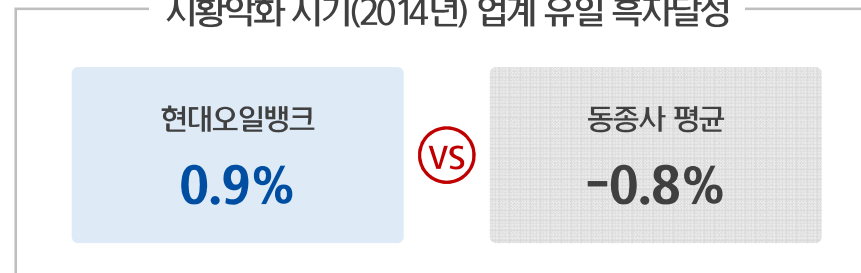
가파른 영업이익률 상승



현대오일뱅크 영업이익 추이



시황악화 시기(2014년) 업계 유일 흑자달성



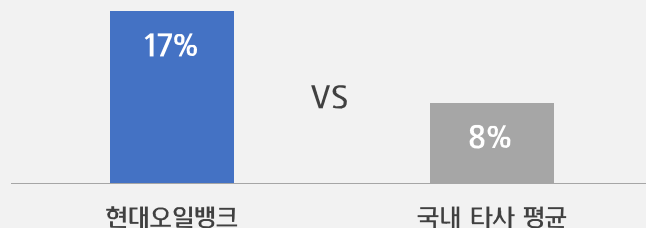
3. 핵심경쟁력 ② 원가경쟁력 확보 : 최고의 고도화율로 경질유 생산 극대화

독보적 원가 경쟁력과 고도화율

“차별화된 설비를 통해 저가의 원유로 고부가가치 제품 생산”

저가 원유 투입 비율

평균 원유
도입단가 **\$50.8** | **\$52.8**



고도화된 설비 경쟁력으로 고부가가치 제품 생산

구 분	현대오일뱅크	K사	G사	O사
원유 정제능력	520*	840	790	580
고도화공정 용량	211*	199	274	148
고도화율	40.6%	23.7%	35.4%	25.5%

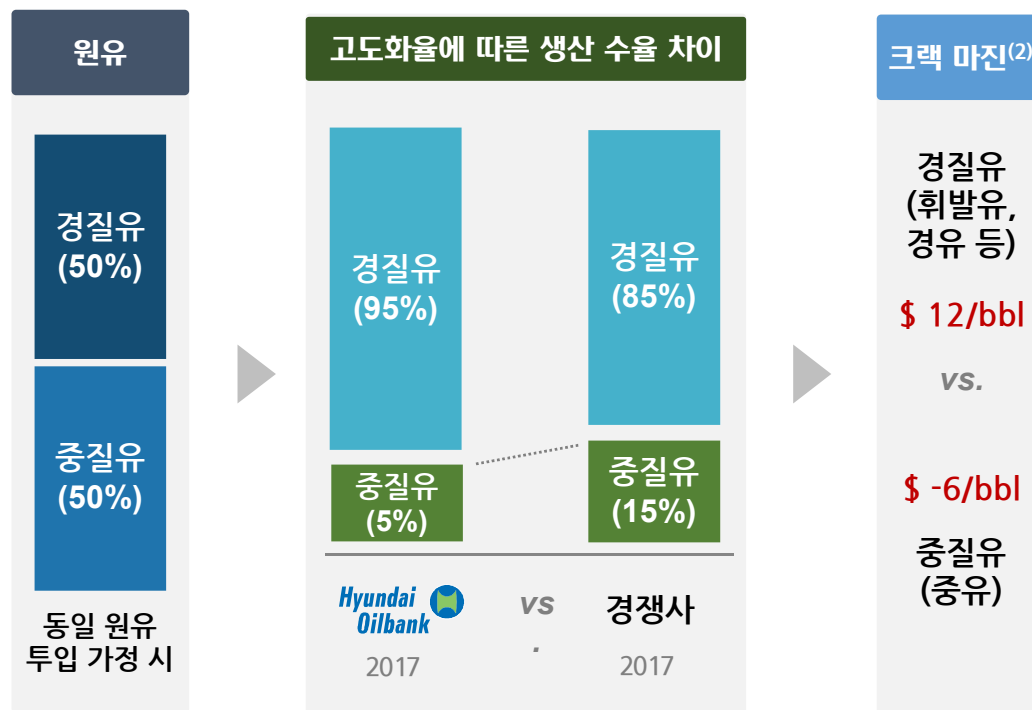
주1. 출처: 산업자원부 에너지통계

주2. 2018년 현대오일뱅크 증설 완료 기준, (타사 2017년 기준)

고도화율의 예시적 효과

고도화율 (Complexity Ratio)

원유정제설비 (CDU) 대비 고도화 설비의 Capa 비중을 의미하며, 높을수록 저부가 중질유⁽¹⁾ 생산이 줄어들어 수익성을 대표하는 지수임



24

주1. 출처: 회사 자료, 공시 자료, 산업통상자원부 에너지통계

주2. 비교: (1) 중질유 : 고유황중질유 및 아스팔트

(2) 크랙마진 2015년~2017년 중질유 (HSFO 380) 및 경질유 (휘발유, 경유, 등유) 크랙 (Platts 공시 기준)

3. 핵심경쟁력 ③ 사업다각화를 통한 성장성 확보

유기적인 사업 포트폴리오 구축



비정유부문 신사업 적극추진, 비정유부문 영업이익 기여증가 포트폴리오 안정성 개선



2009년
현대코스모 설립

2013년
제2 BTX 공장 상업가동



2012년
현대셀베이스오일 설립

2014년
상업가동

2014년
현대케미칼 설립

2016년
MX 공장 상업가동



2012년
현대오일터미널 설립

2013년
유류저장시설 완공

2014년
현대오일뱅크
소유·운영 저유소 위탁운영



카본블랙사업

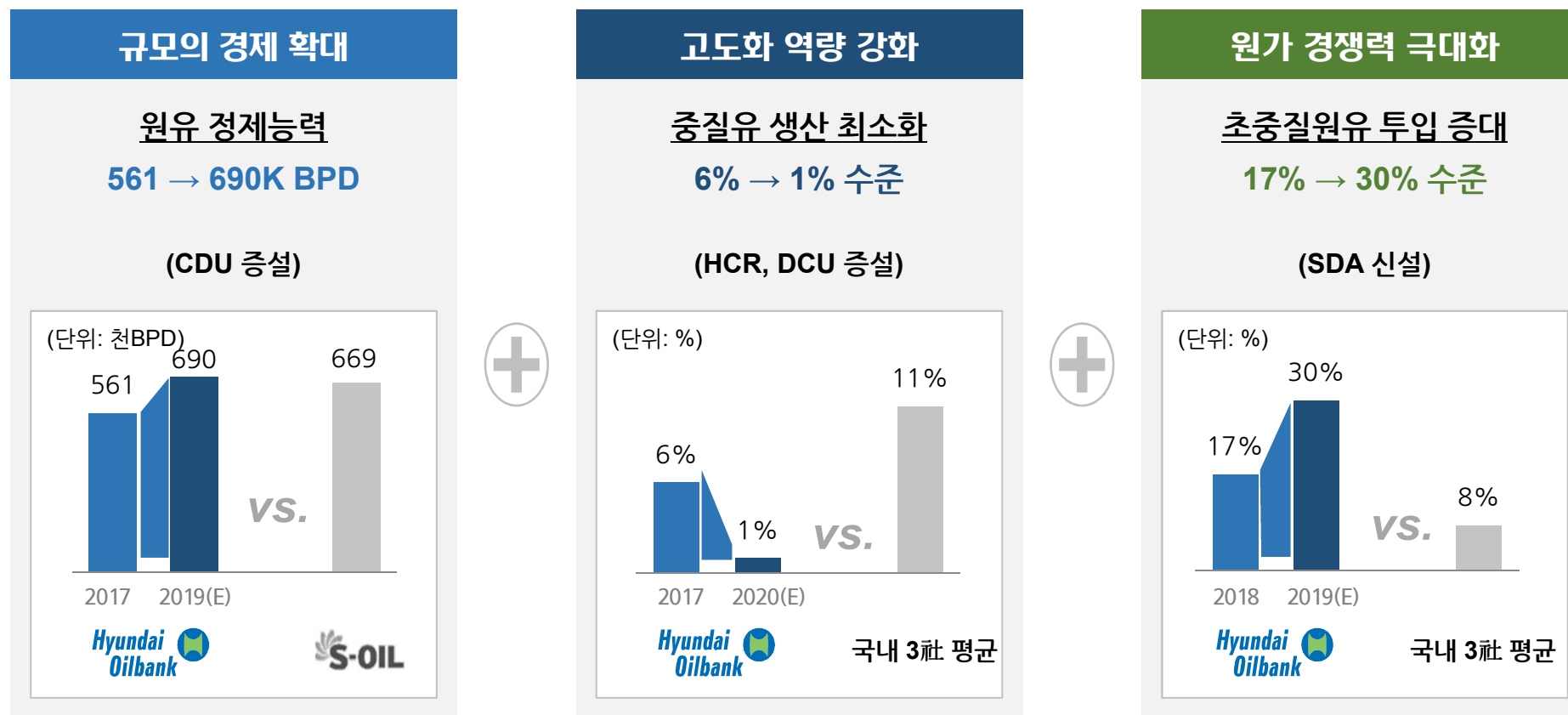
2016년
현대오씨아이 설립

2018년
상업가동

3. 핵심경쟁력 ④ 규모의 경제 및 원가 경쟁력 확대 지속 추진

고도화 역량 및 원가 경쟁력 강화를 통해 업계 1위의 수익성을 더욱 강화
원유 정제능력 또한 확대함으로써 규모 역시 S-Oil 수준으로 확대되며 이익 규모 증가 기대

현대오일뱅크의 정유부문 성장 로드맵



주1. 2017년말 : 43만BD CDU + 13만 BD Condensate Splitter, 2018년말 : 52만 BD CDU + 13만 BD Condensate Splitter, 2019년말 : 52만 BD CDU + 17만 BD Condensate Splitter

주2. HCR(Hydrocracker) : 수소첨가분해공정설비

주3. SDA(Solvent De-Asphalter) : 잔사유/아스팔트분해시설

4. 자회사 현황 - 개요

	지분법적용 대상회사		현대오일뱅크			
	50%	60%	60%	100%	51%	100%
지회사 (설립연도)	현대코스모 (2009년)	현대셀베이스오일 (2012년)	현대케미칼 (2014년)	현대오일터미널 (2013년)	현대오씨아이 (2016년)	해외법인 外 (4개 사)
합작파트너 (지분율)	코스모석유 (50%)	로얄더치셀 (40%)	롯데케미칼 (40%)	※ 국내 정유사 최초 상업용 탱크터미널 사업화	OCI (49%)	싱가폴, 상하이 법인 外 2개사
주요사업	파라자일렌(PX), 벤젠(BZ) 제조	윤활기유 제조	혼합자일렌(MX) 제조	유류저장사업	카본블랙 제조	
생산능력	PX 118만톤/년 벤젠 24만톤/년	150N 46만톤/년 500N 23만톤/년	13만 BD (정제) MX 100만톤/년	280,000 KL(저장능력)	10만톤/년	
'17년 매출액	23,882억 원	7,086억 원	33,736억 원	328억 원	536억 원	
'17년 영업이익	1,154억 원	1,237억 원	2,670억 원	91억 원	32억 원	

주1. 각 사 실적은 2017년도 기준

주2. 현대오씨아이는 2018년 2월 상업가동

4. 자회사 현황 - 현대케미칼

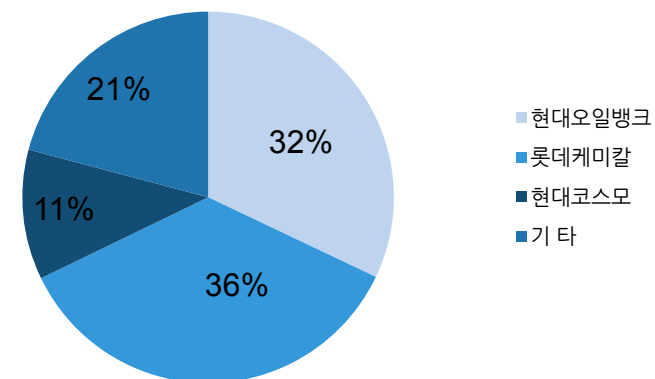
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES HOLDINGS

일반현황

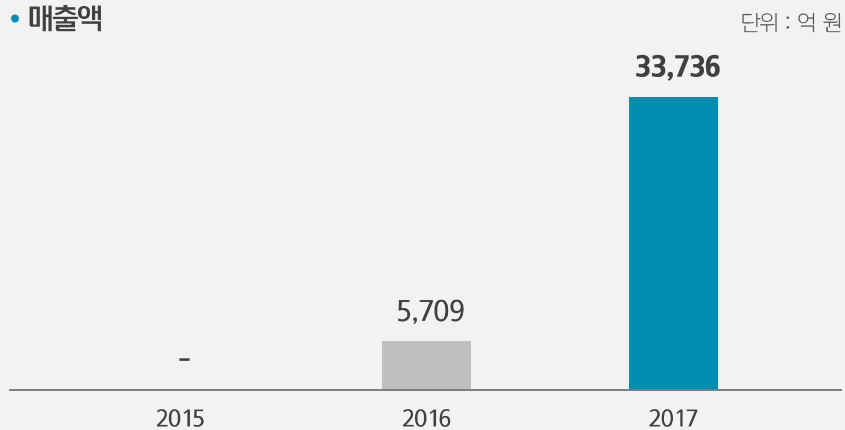
- 설립일 : 2014년 05월 20일
- 자본금 : 4,800억원 (2017년말)
- 주요사업 : 콘덴세이트 정제 및 MX생산
- 사업장 : 충청남도 서산시 대산읍 평신2로 182
- 정제능력 : 콘덴세이트 13만BD
- 생산능력 : MX 100만톤/연
- 임직원수 : 208명

요약재무현황

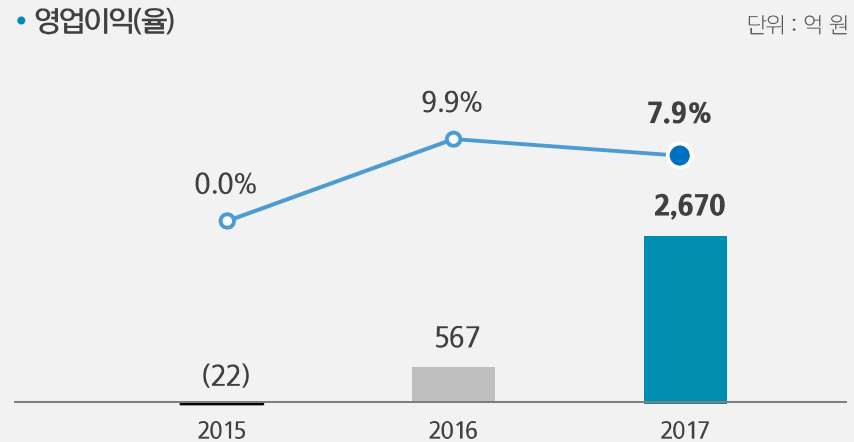
현대케미칼 매출처



• 매출액



• 영업이익(율)



4. 지분법적용 대상회사 – 현대코스모

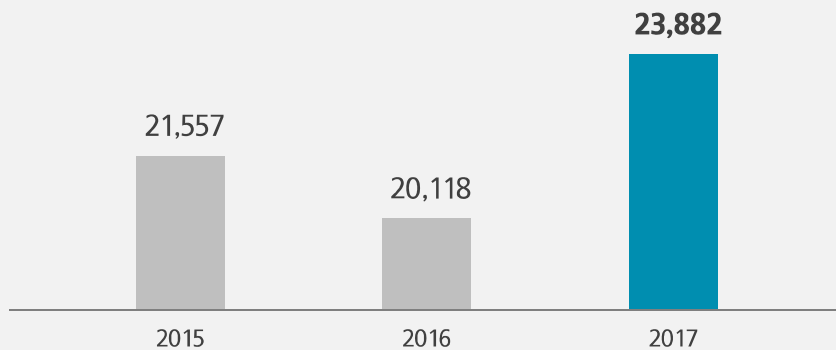
일반현황

- 설립일 : 2009년 11월 26일
- 자본금 : 6,322억원 (2017년말)
- 주요사업 : PX, BZ 등의 기초석유화학 원료 제조 및 판매
- 생산능력 : PX 118만톤/연; BZ 24만톤/연
- 임직원수 : 161명

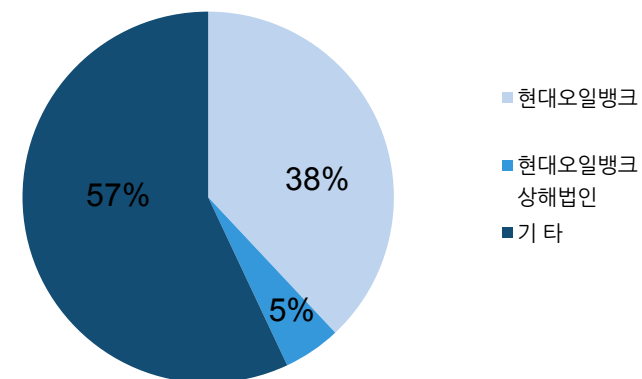
요약재무현황

• 매출액

단위 : 억 원

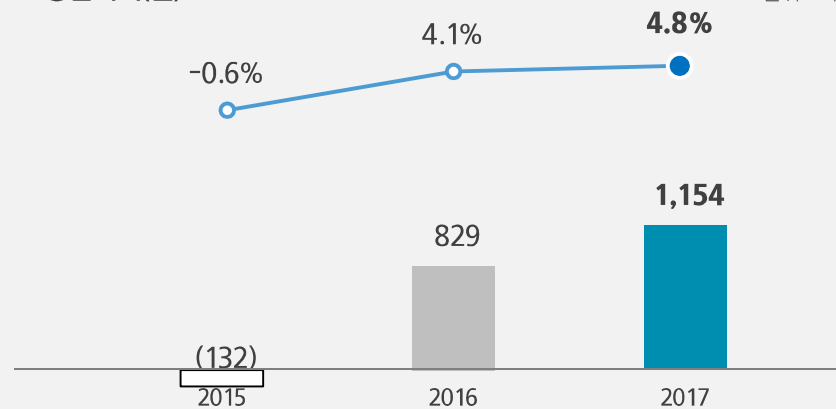


현대코스모 매출처



• 영업이익(율)

단위 : 억 원



4. 지분법적용 대상회사 – 현대셀베이스오일

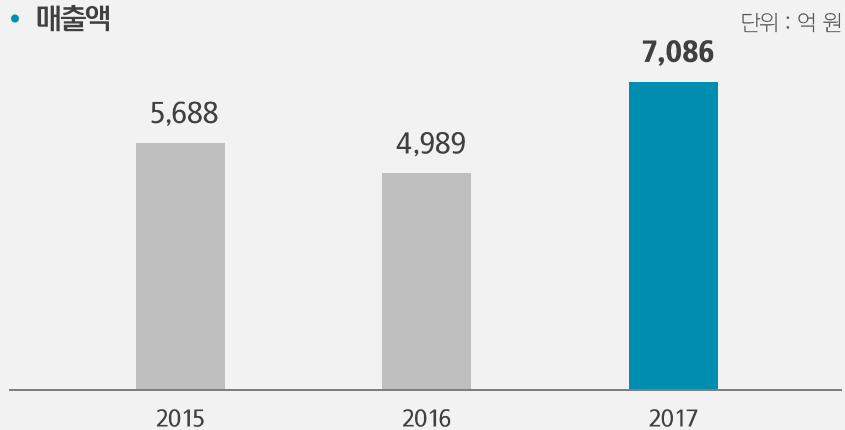
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES HOLDINGS

일반현황

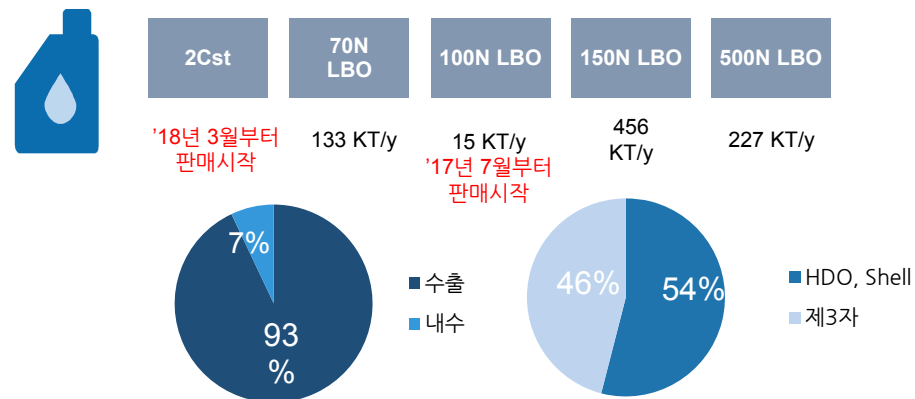
- 설립일 : 2012년 04월 12일
- 자본금 : 130억원 (2017년말)
- 주요사업 : Hydrowax(수첨탈황공정부산물)를 이용하여 윤활기유 생산
- 생산능력 : Group II 150 Neutral 46만톤/연; 500 Neutral 23만톤/연;
70 Neutral 13만톤/연
- 임직원수 : 17명

요약재무현황

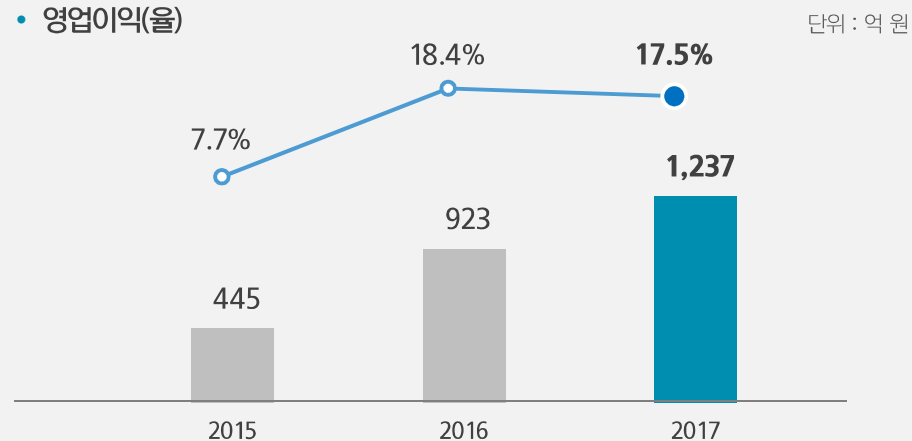
• 매출액



판매현황



• 영업이익(율)



4. 자회사 현황 – 현대오씨아이주식회사

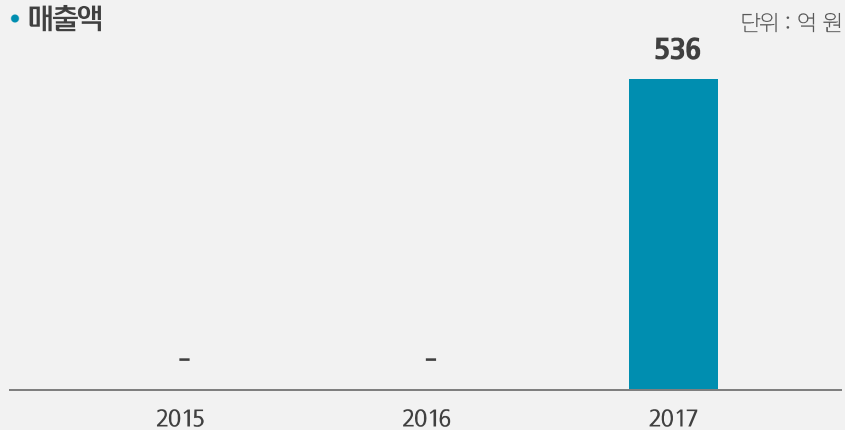
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES HOLDINGS

일반현황

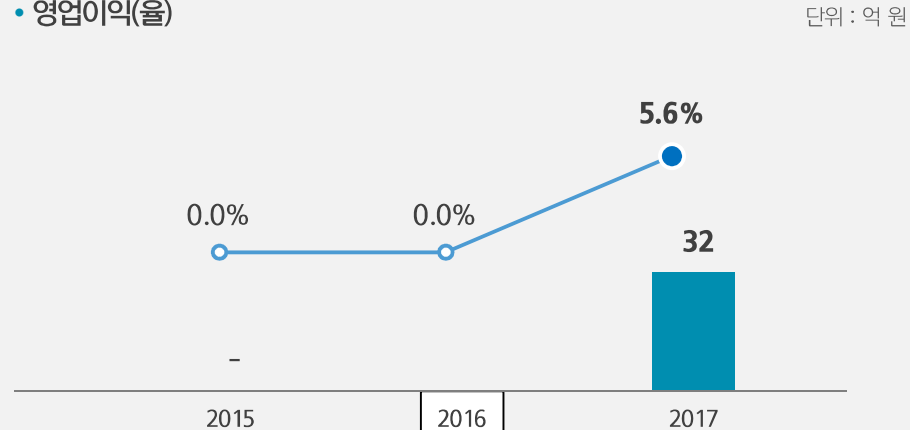
- 설립일 : 2016년 02월 17일
- 자본금 : 1,040억원 (2017년말)
- 주요사업 : 카본블랙 제조 및 조경유 임가공 사업
- 생산능력 : 카본블랙 10만톤/연; 벤젠 4.5만톤/연
- 임직원수 : 97명

요약재무현황

• 매출액

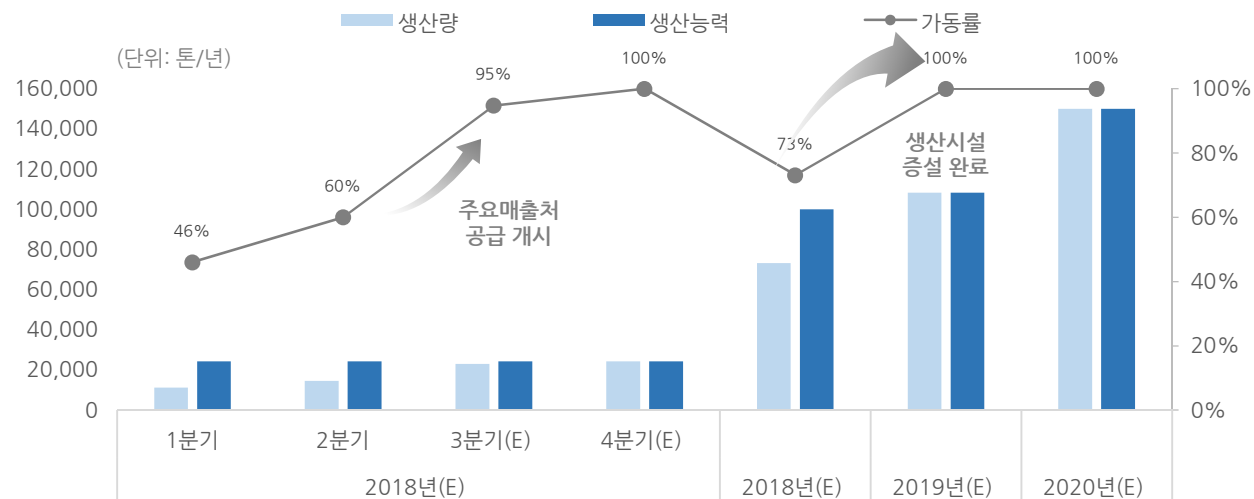


• 영업이익(율)



(13)

생산현황 및 전망

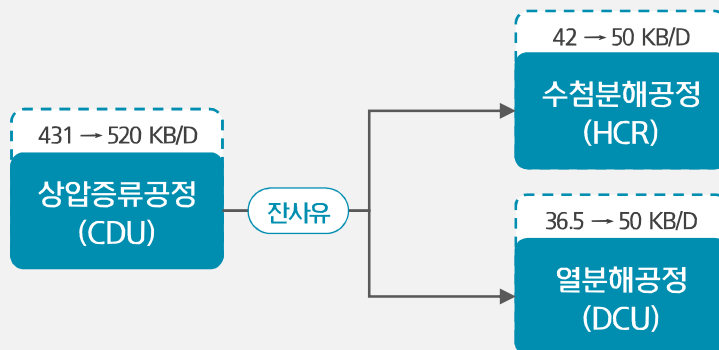


주1. 현대오씨아이는 2018년 6월부터 7월 사이에 주요매출처에 대한 정규공급을 개시하였음
 주2. 2018년 8월 시작한 2단계 증설(5만톤/년)은 2019년 11월 준공예정이며, 생산능력은 이를 반영하여 산출하였음

5. 투자계획 : 2018년

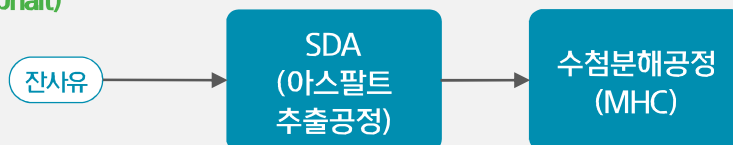
2018년 주요 투자 계획

원유 및 고도화공정 설비용량 증대



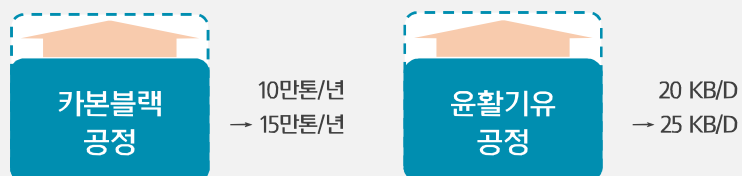
- 총 투자금액 : 2,300억 원
- 기대 효과 (2018년 9월)
 - 원유 처리량 증가
 - 등경유 생산 수율 증가

SDA (Solvent-De-Asphalt) 공정 신설



- 총 투자금액 : 2,000억 원
- 기대 효과 (2018년 9월)
 - 초중질원유 투입 증대를 통한 원유 구매비용 절감
 - ARDS 공정의 MHC 공정(수첨분해공정) 전환

카본블랙, 윤활기유 공정 용량 증대



- 총 투자금액 : 800억 원
- 기대 효과
 - 카본블랙 5만톤 설비용량 증대 (2019년)
 - 윤활기유 5천배럴/일 용량 증대 (2018년 9월)

5. 투자계획 : HPC

HPC 프로젝트

- Heavy feed Petrochemical Complex
 - 현대오일뱅크의 중질유를 원료로 하여 에틸렌을 생산하는 프로젝트
- 생산 규모 및 제품
 - 폴리에틸렌 75만톤/년
 - 폴리프로필렌 40만톤/년

예상 투자비

- 투자비 (총 2조 7,000억원)
 - NCC 공장 (1조 6,000억원)
 - 폴리머 공정 (1조 1,000억원)

예상 영업이익 5,890억원
(IRR 17.7%)



‘18년 5월 ‘18년 8월

‘21년 9월 ‘21년 12월

- 투자 타당성 검토
 - ‘18년 1분기 완료
- MOU 체결
 - ‘18년 5월 완료

- 설계
 - ‘18년 8월 ~ ‘19년 9월
- 시공
 - ‘19년 5월부터

- 완공 및 시운전
 - ‘21년 9월
- 상업가동 시작
 - ‘21년 12월

현대글로벌서비스

1. 회사소개
2. 사업연혁
3. 사업개요
4. 시장 기회요소
5. 사업전략
6. 재무실적
7. 2018년 경영계획
8. 중장기 사업목표

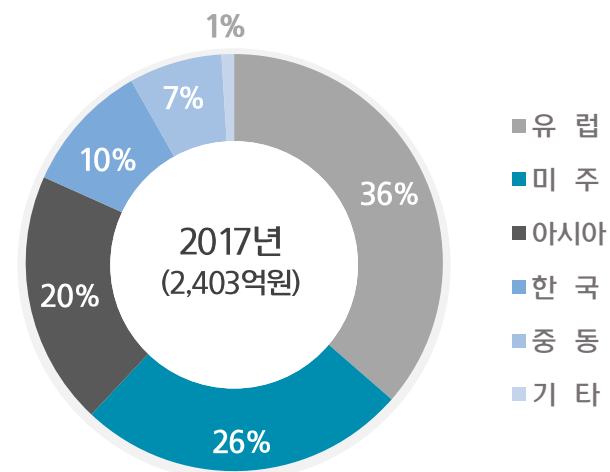
1. 회사소개

일반현황

회사명	현대글로벌서비스 주식회사
대표이사	정 기 선, 안 광 현
설립일	2016년 11월 설립 (선박 AS센터 출범 : 2015년 01월)
자본금	200억 원 (2017년 12월말 기준)
임직원수	274명 (2017년 12월말 기준)
주요사업	선박 및 육상 발전 서비스 사업
사업장	부산광역시 해운대구 센텀중앙로 79, 센텀사이언스파크
홈페이지	http://www.hyundai-gs.com

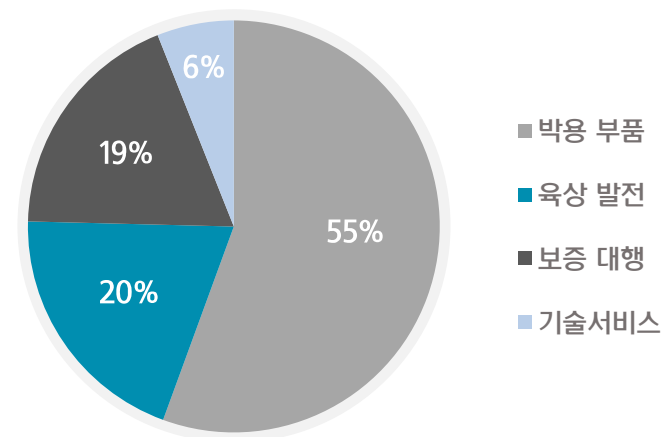
매출구성 (2017년)

• 지역별 매출현황



• 주요 사업별 매출현황

※ 대리점을 통한 거래의 경우 최종 고객사 기준으로 구분



주1 : 연결 기준임

2. 사업연혁



- 1995. 1월
- HHI 조선 A/S부
LTS(Life Time Service) 사업 시작
- 2015. 1월
- 그룹 선박 A/S센터 출범



2016

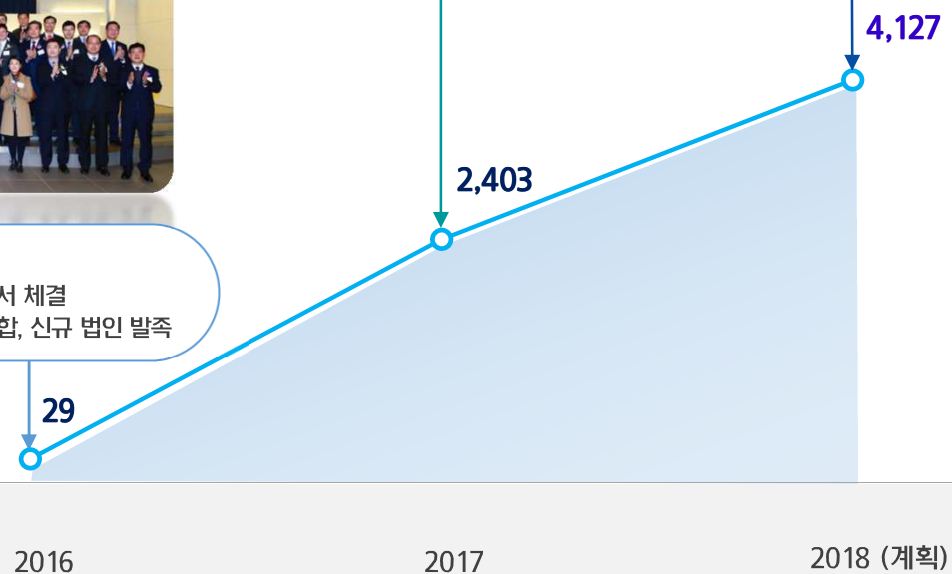
- 현대글로벌서비스(주) 설립
 - 부산광역시 투자 양해각서 체결
 - 그룹사 조선 AS 역량 통합, 신규 법인 발족

2017

- 글로벌 네트워크 확장
 - 유럽 법인 지분 인수, 미주/아시아 법인 설립
- DNV-GL ISO 9001:2015 인증 획득

2018

- 연간 친환경 사업 수주 물량 1억불 조기 달성
 - 상반기 기준 1.25억불
- 콜롬비아 법인 설립 (예정)
- DNV-GL ISO 14001:2015 인증 획득 (예정)



매출액(억원)

29

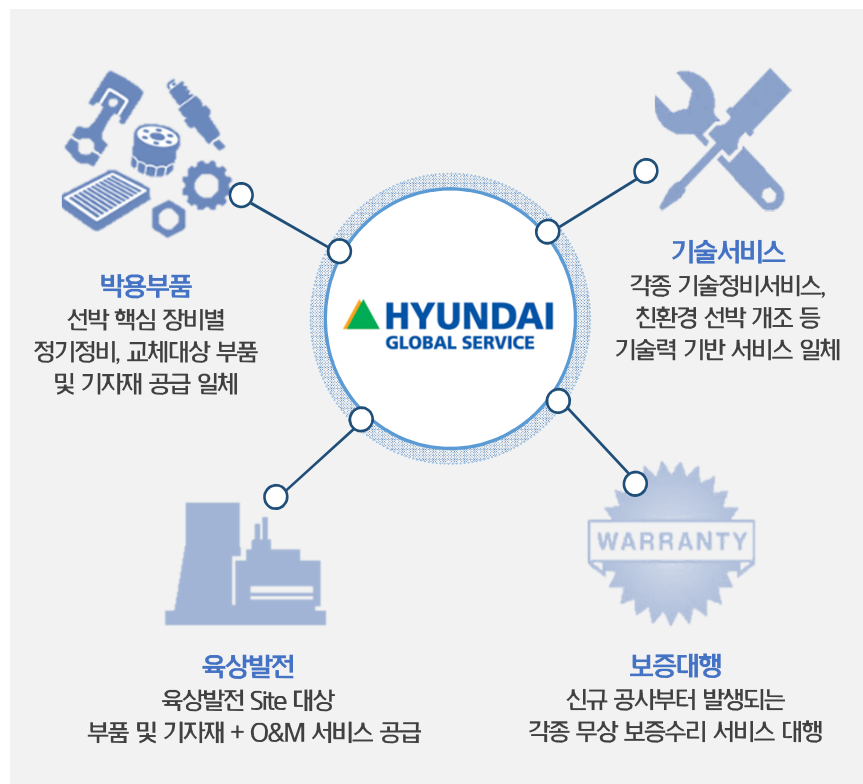
2,403

4,127

3. 사업개요

주요 사업

- 현대글로벌서비스(HGS)는 현대중공업 조선사업본부, 엔진기계사업본부, 전기전자시스템사업본부에서 각각 수행 중이던 유무상 서비스 업무를 통합하여 2016년 11월 서비스 전문회사로 설립되었음



그룹 시너지

그룹사
건조 선박

글로벌 운항 선박의 14%

현대 브랜드에 대한 민감군 고객의 선호 높음

그룹 제작
선박용 메인 엔진

글로벌 메인 엔진의 24%

계약상 엔진 제조사(현대중공업)와 라이선서가 A/S 과점

그룹 자체 개발
중형 엔진
(힘센엔진)

누적생산 총 10,986대

현대중공업 자체 개발, 선박/발전용도 사용, 글로벌서비스 독점 A/S 권한 보유







**“그동안 조선 호황에 가려져 있었던
선박 애프터마켓 연계 사업을 다년간의 준비 후 독립 출범”**

주1 : 2017년 기준 그룹사 건조 선박 및 생산 엔진(사용연한 15년 미만) 누적 집계
- 누적 건조 선박: 3,117척, 메인 엔진 누적 생산: 4,030대

3. 사업개요

상세 사업 현황

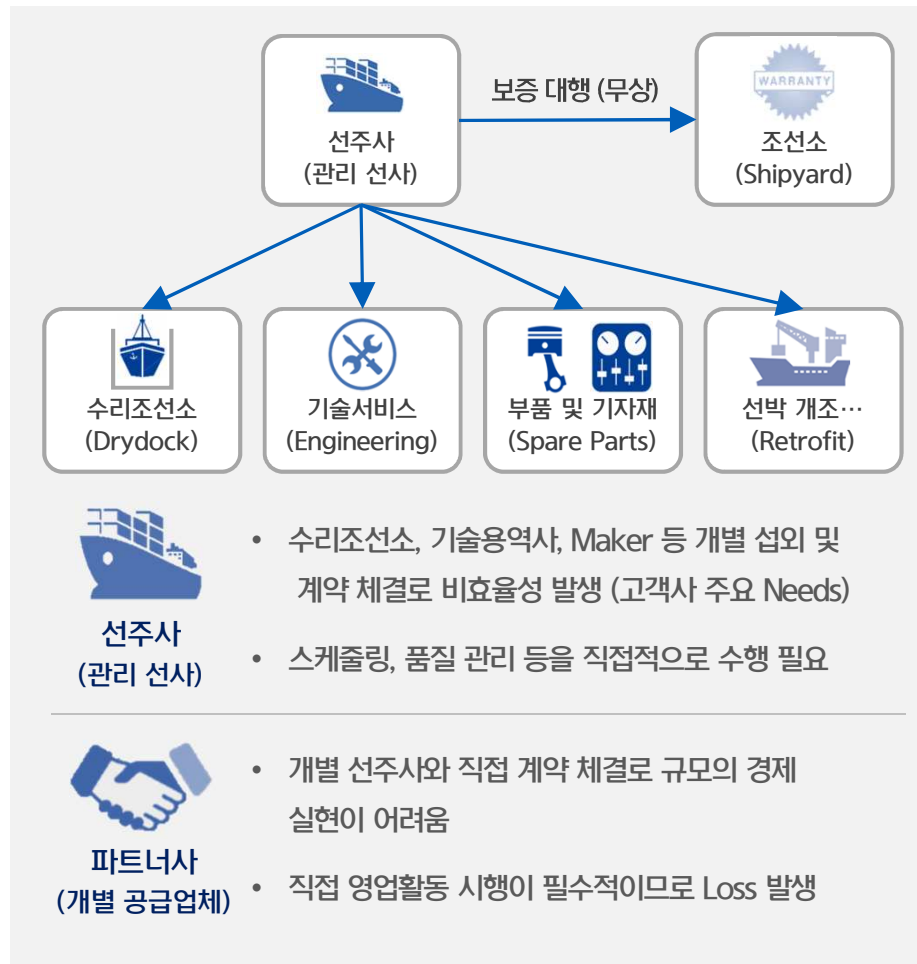
				
	박용부품	기술서비스	육상발전	보증대행
개요	<ul style="list-style-type: none"> 원활한 선박 성능 유지 및 운항에 필요한 각종 유지/보수 부품 	<ul style="list-style-type: none"> 선박 건조부터 폐선까지 필요한 정비, 수리 개조, 친환경 Retrofit, 기술지원 Service 	<ul style="list-style-type: none"> 원활한 발전소 운영을 위한 부품 조달 및 기술지원, O&M Service 	<ul style="list-style-type: none"> 선박 인도 후 보증기간 동안 조선을 대신하여 하자 처리 및 기술지원 Service
내용	<ul style="list-style-type: none"> 엔진기계 장비 Spare Parts 판매 <ul style="list-style-type: none"> 선박 주/보기 엔진 정기 Maintenance Kit 각종 Pump 및 엔진보조기기 부품 Side Thruster, Turbocharger 부품 등 선박 선체 및 보조기기 기자재 판매 <ul style="list-style-type: none"> 운항 Navigation 및 Propeller, Shaft 각종 배관 및 밸브류 Life Boat, 보일러 등 전기전자 Spare Parts 판매 <ul style="list-style-type: none"> AMS, PMS (ACONIS) 각종 배전반 및 정류기, 차단기 Sensor 류 및 회전기 등 환경기계 Spare Parts 판매 <ul style="list-style-type: none"> BWTS (평형수 처리 장치) : Neutralization Unit, UV Lamp 등 SCR (선택적 환원촉매 장치) : Urea Dosing & Supply Unit 등 리컨디셔닝 서비스 <ul style="list-style-type: none"> Core 부품 긴급 재생 등 	<ul style="list-style-type: none"> 환경 규제 Rule 강화에 따른 Green Solution <ul style="list-style-type: none"> BWTS Retrofit SOx 규제 : Scrubber, ME-GI, DF Engine Retrofit NOx 규제 : NOx 계측, SCR Retrofit 등 성능개선 및 에너지효율향상서비스 <ul style="list-style-type: none"> 선수부 개조 프로펠러 재설계 (Energy Saving Device) 선박 Trim Optimization 등 정기 및 긴급 유지보수 <ul style="list-style-type: none"> 선박 주/보기 및 보조기기 정기 Maintenance 긴급 사고 출동 및 수리 Dry Dock 및 각종 기자재 수배 및 지원 등 기술지원 <ul style="list-style-type: none"> 구조강도, 진동소음 계측 해석 선체손상수리, Trouble Shooting 선급승인을 위한 각종 해석 현장 Engineer 교육 지원 (글로벌아카데미) 등 병커링 서비스 <ul style="list-style-type: none"> 그룹사 건조 선박 인도출항유 제공 국내외 기항 선박 대상 HFO, MGO 급유 서비스 등 	<ul style="list-style-type: none"> 엔진기계 장비 및 보조기기 Spare Parts 판매 <ul style="list-style-type: none"> 엔진 정기 Maintenance Kit Boiler, Air Compressor, Air Starter, Turbocharger, Purifier 등 보조기기 부품 각종 배전반 및 정류기, 차단기 등 엔진발전 Warranty 서비스 <ul style="list-style-type: none"> 육상발전 Site 보증 서비스 업무 대행 긴급 A/S 출동 및 수리 사전예방을 위한 기술지원 서비스 등 기술지원 <ul style="list-style-type: none"> 문제 발생원인 Troubleshooting 주요 결함에 대한 관리 및 Feedback 현장 엔지니어 훈련 등 Operation & Maintenance (O&M) <ul style="list-style-type: none"> 상시 운전 발전소 운영 및 장비 정비 대행 정비계획 관리 및 운영 Site Supervision Engineer 파견 현장 엔지니어 운영 및 관리 등 	<ul style="list-style-type: none"> 현대중공업 그룹 건조 선박 Warranty Service <ul style="list-style-type: none"> 현대중공업 (HHI), 현대삼호중공업 (HSHI), 현대미포조선 (HMD) 건조 선박 보증서비스 (연간 200여척) 특수선 (Drillship/FPSO/LNG) Claim 처리 일반상선 (PCC/Tanker/Container) Claim 처리 수리 부품 구매 및 선박 일정에 따른 송품 전세계 Global Network를 통한 수리 등 Feedback Service <ul style="list-style-type: none"> 전문 Service Engineer 파견 및 고객 상담 문제 발생 원인 분석 및 RCA Report 재발방지 대책 수립 및 기술지원 등 Life Time Service <ul style="list-style-type: none"> 보증기간 이후 고객만족을 위한 기술지원 각종 증명 발급 및 정보 제공 등

3. 사업개요

〈AS-IS〉 개별적 섭외 및 조달 모델



〈TO-BE〉 포괄적 섭외 및 단일창구 서비스 모델



4. 시장 기회요소

선박 유지/보수 시장의 견조한 성장세



Richard Sadler
前 CEO, Lloyds Register

“

한국 조선사들은 세계 최고 수준의 배 만드는 기술에도 불구하고 유지/보수 시장을 등한시 하는데...

...선박 평균 수명 20~25년 중 극히 일부인 보증기간 수리에만 집중함

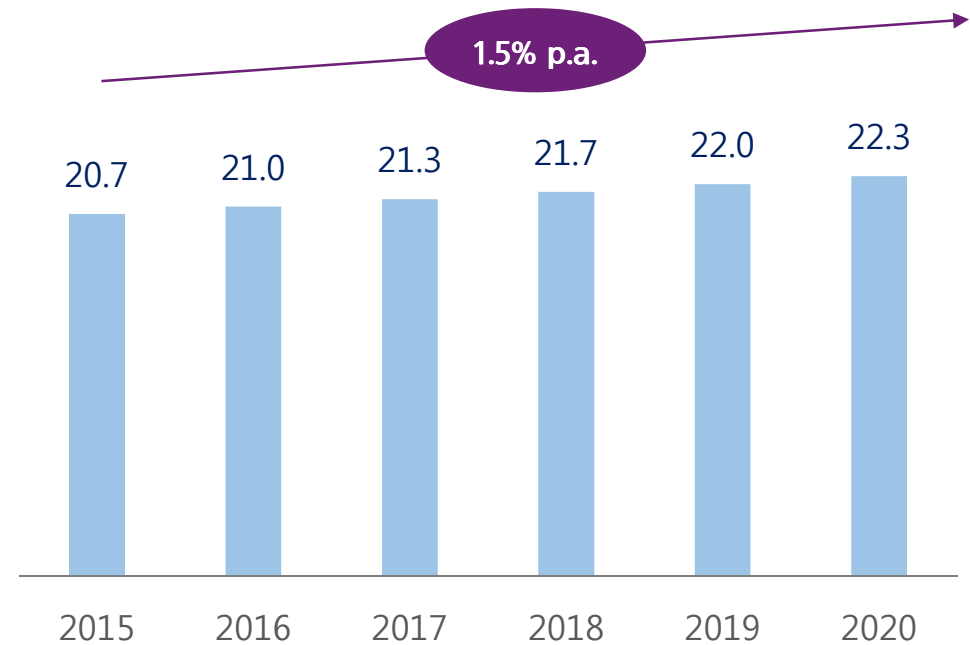
아무리 불경기라도 선박 유지/보수를 위한 최소한의 투자는 해야 하기 때문에...

...특히, 신조 시장의 장기 침체를 고려하면 유지/보수 시장은 조선사의 향후 30년간 먹거리 시장이라 할만함

”

글로벌 선박 유지/보수시장 규모 전망 (2015년 ~ 2020년)

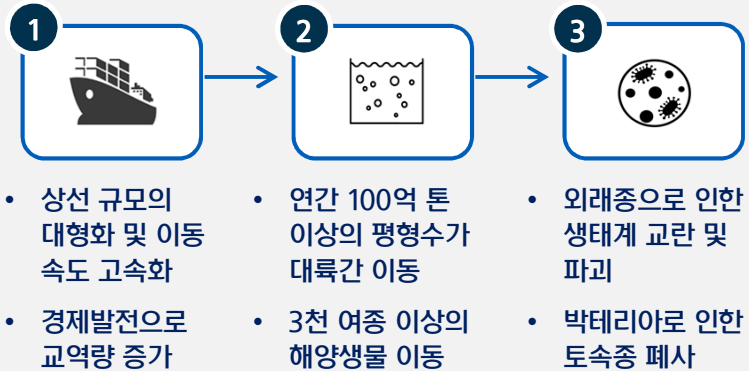
(단 위 : 조 원)



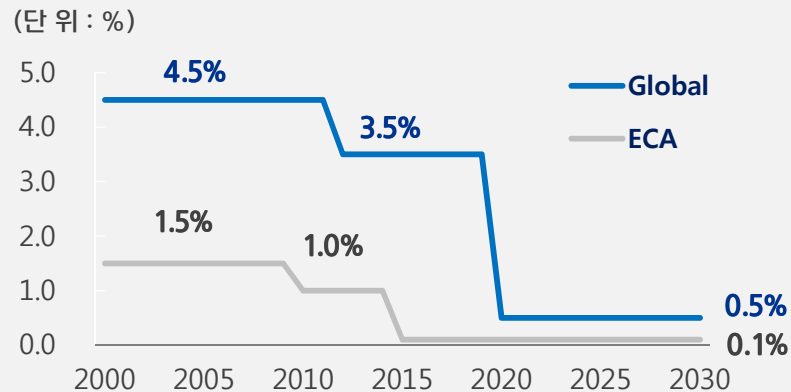
4. 시장 기회요소

친환경 Retrofit 시장의 급격한 성장

[BWTS 의무장착 배경 : USCG / IMO]



[SOx 배출에 대한 연도별 환경규제 적용 기준 : IMO]



“2021년까지 약 3배 규모로 시장 성장 기대”

X 3배
성장



■ Scrubber

- 선박 황산화물(SOx) 배출량 저감장치

'20년부터 SOx 배출량 0.5% 이상 규제

모든 외항선 배출량 3.5% → 0.5% 축소 필요

■ BWTS (Ballast Water Treatment System)

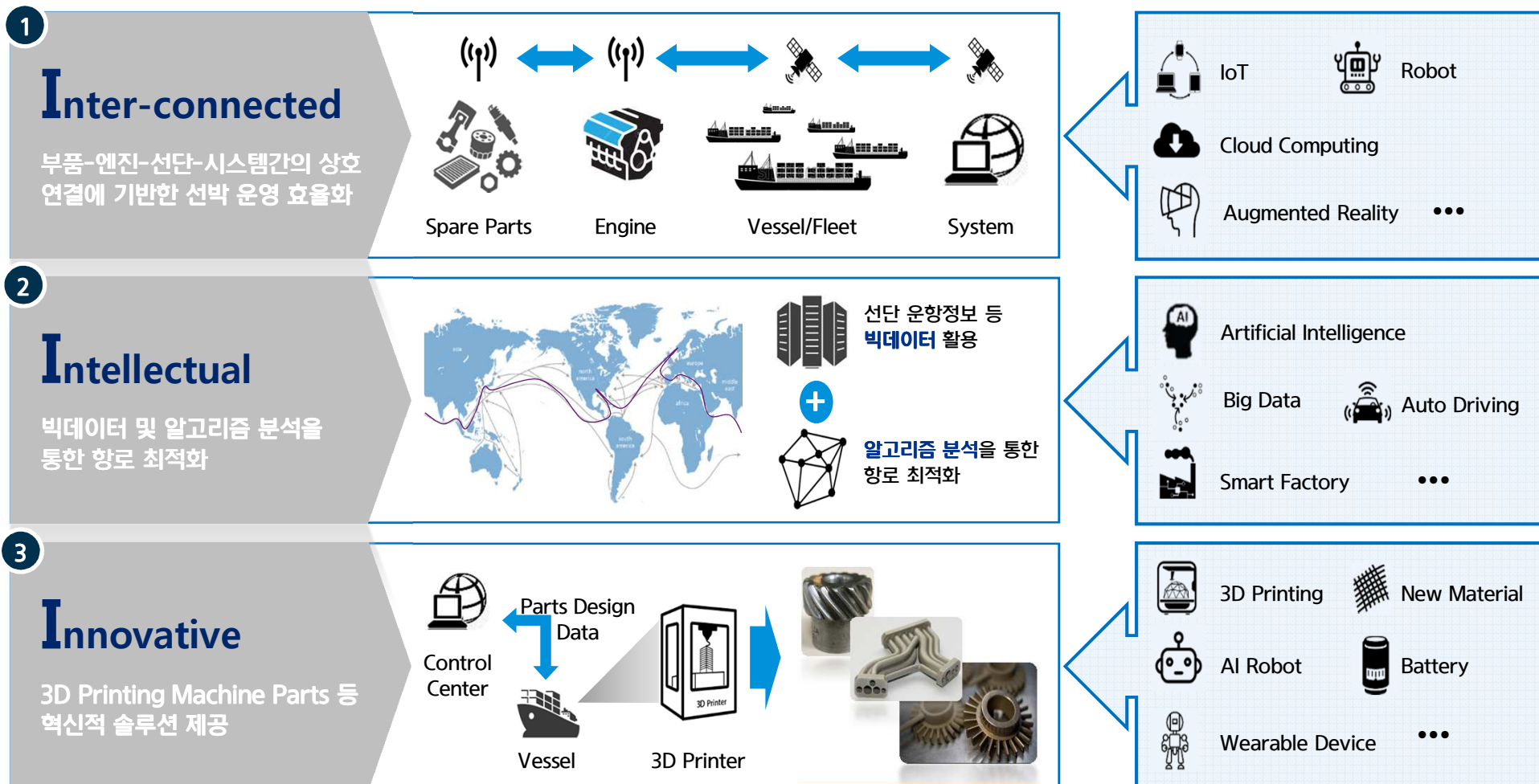
- 선박평형수내 미생물 제거/살균 처리장치

'19년 9월부터 의무장착 시행

'24년까지 모든 외항선 BWTS 의무 장착 필요

4. 시장 기회요소

혁신 기술의 도입으로 인한 시장 패러다임 변화



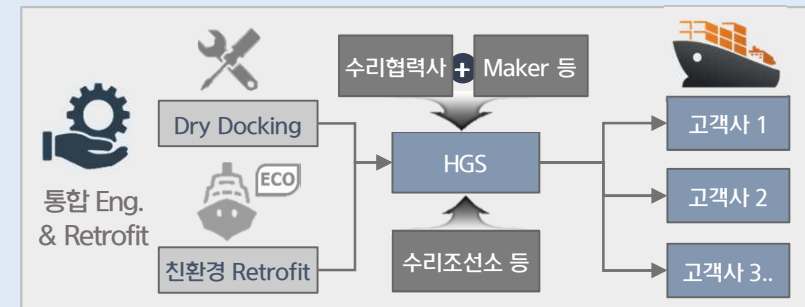
5. 사업전략 ① One Stop Service 제공

부품 및 기자재 공급채널 일원화



- Key Account Manager(KAM) 방식으로 고객사의 영업 채널을 일원화 하여 각종 부품 및 기자재를 Package 단위로 공급
 - KAM가 청취한 VOC는 기자재 본품 개발에 반영하여 본품 매출 확대에 이어지는 선순환 구축
- 해외 영업 및 물류 거점을 확대하여 현지 밀착 영업 실시 및 차별화된 Supply Chain Management 체계 구축
- Big-Data Solution 도입/적용으로 수요 예측 분석을 통한 효율적 Stock 관리 → 납기 경쟁력 강화에 사업역량 집중

엔지니어링 및 친환경 Retrofit Turn-key 사업 수행

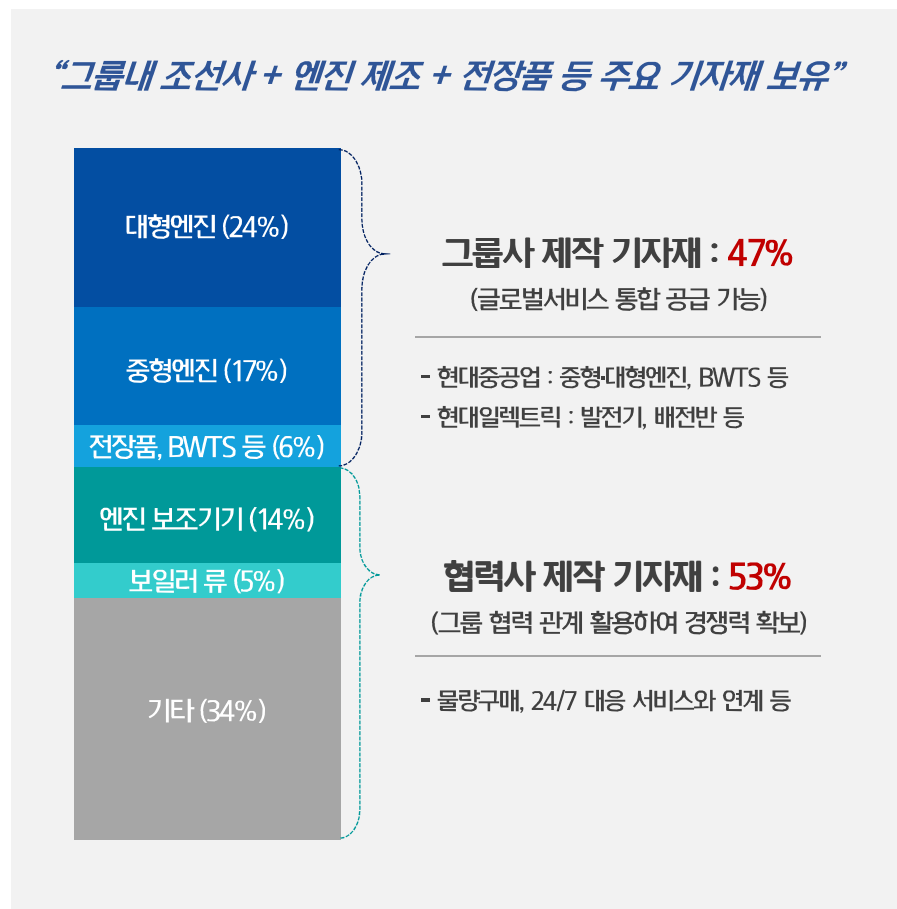


- 엔지니어링 사업역량에 기반한 Turn-key 베이스 사업 추진으로 대규모 유지보수가 발생하는 Dry Docking 정비시장 및 선박 운항/정박 중 상시적으로 발생하고 있는 기술서비스 시장 공략
 - 그룹사 건조 선박 도면 및 엔지니어 활용으로 역량 확보
 - 국내/외 수리조선소, 수리협력사 등과 사업협력관계 구축
- HGS는 Hi-Ballast, Hyundai Scrubber 등 그룹사 全 친환경 기자재 Retrofit에 대한 판매 권한 보유 중
 - ➔ 선박평형수 및 SOx 배출에 대한 국제적 환경규제에 따른 BWTS 및 Scrubber Retrofit 수요에 적극 대응 가능

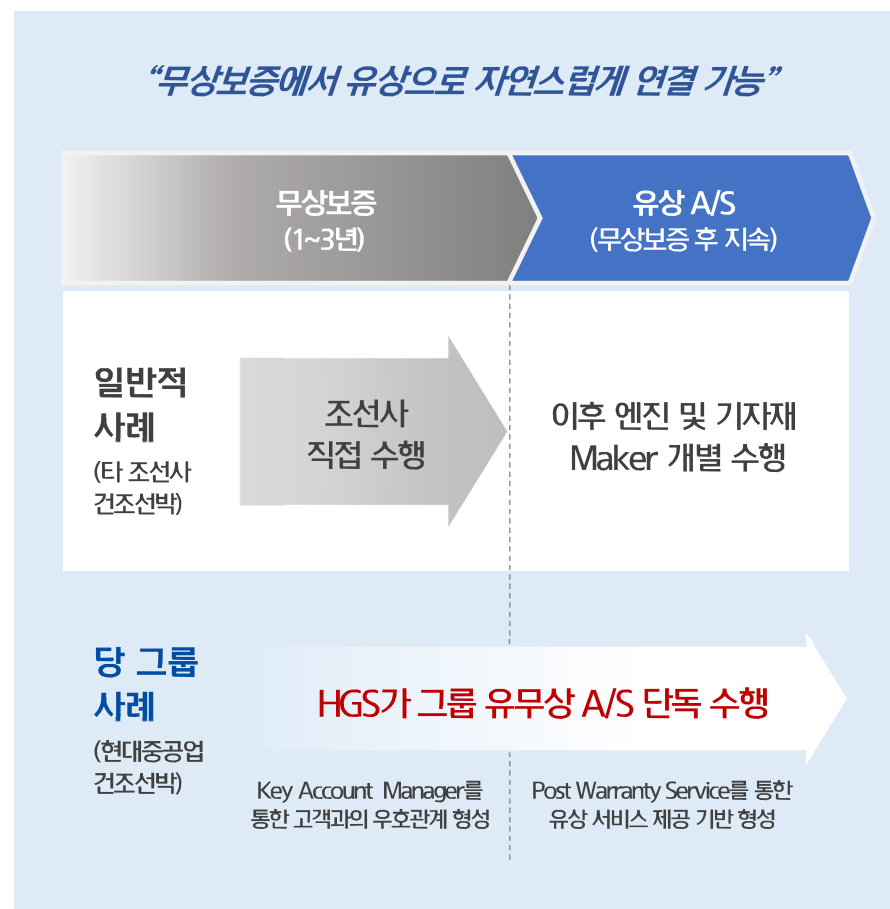
“차별화된 서비스 및 엔지니어링 역량을 기반으로 신규 서비스 사업영역 확대”

5. 사업전략 ② 통합 A/S 역량 기반 Lifetime 서비스 제공

기자재 일괄 공급으로 통합 A/S 제공



유무상 Lifetime A/S 연계



출처 : Ship Operating Costs 2017/18, Drewry Reports

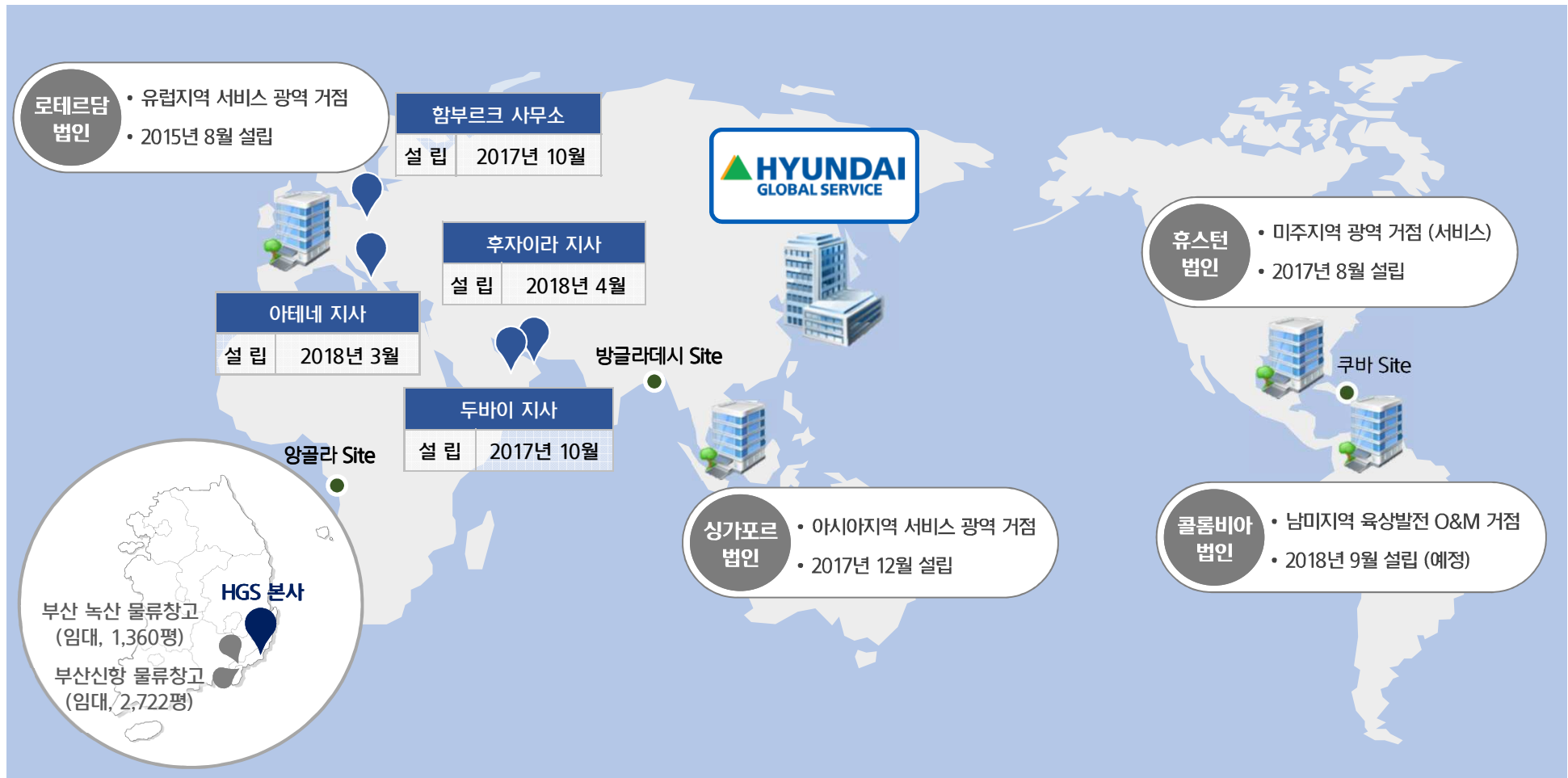
※ 선박의 유지보수 비용 구성 (부품 및 유지보수, 300 DWT 이상 VLCC 기준)

1) PWS (Post Warranty Service)

: 보증기간 종료 후에도 선박 Lifetime 동안 고객에게 Total Solution을 제공하는 현대글로벌서비스 자체 사업 브랜드

5. 사업전략 ③ 글로벌 네트워크 확대

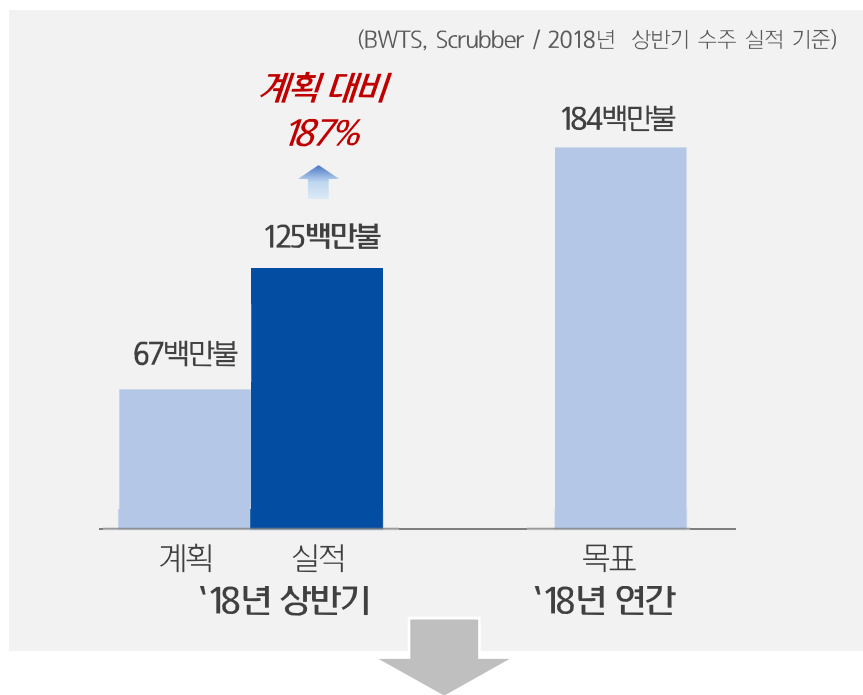
2018년 글로벌 네트워크 확대 추진 계획 (4개 법인, 3개 지사, 1개 사무소)



“전세계 주요 거점별 법인/지사 네트워크 확대를 통한 현지 고객 대응력 강화 및 집중 영업활동 실시”

5. 사업전략 ④ 미래 성장 사업 추진 (친환경 Retrofit)

친환경 Retrofit 사업 실적



그룹 産 친환경 기자재 Retrofit 사업권 보유

‘현대’ 브랜드로 고객 신뢰성 제고

그룹사 건조 선박 도면 및 엔지니어 활용으로 역량 확보

HGS의 친환경 Retrofit 사업 경쟁력

1

그룹 전 친환경 기자재 Retrofit 사업권 보유

- 그룹 자체 개발한 BWTS, Scrubber 독점적 영업
- 납기 및 가격 우위 확보 (선도사 대비 BWTS 90%, Scrubber 75% 가격 수준 목표)

2

신속한 Reference 확보 가능

- 자체 제품은 그룹 신조 시 표준으로 제안

3

현대 브랜드로 개조 역량 및 고객 신뢰 확보

- 그룹 건조 선박 도면 보유로 개조 역량 확보
- 제품설치 및 A/S까지 현대중공업그룹 브랜드로 신뢰성 제고

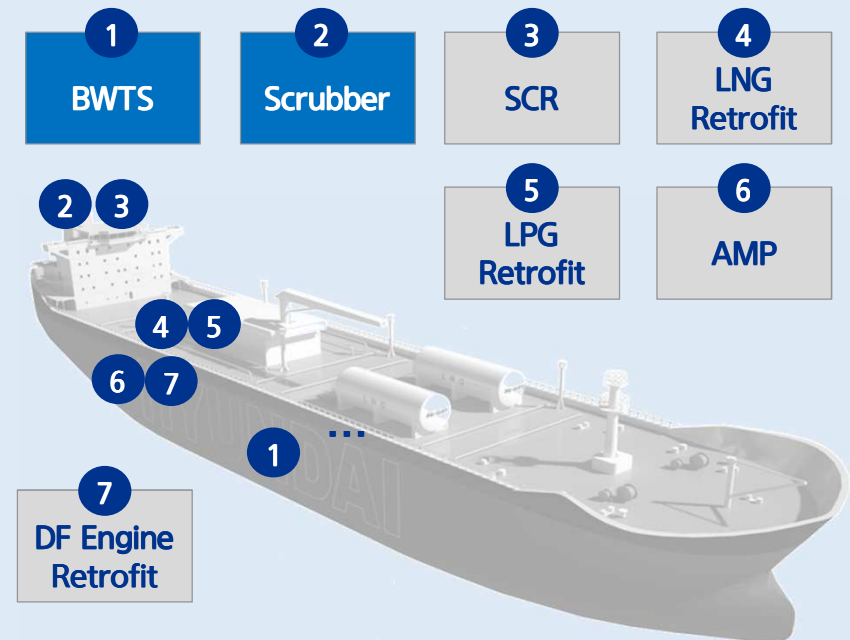
5. 사업전략 ④ 미래 성장 사업 추진 (친환경 Retrofit)

“Total Green Solution Provider”로서의 입지 확립

친환경 규제		HGS 제안 솔루션		
배기가스 규제	황산화물 (SOx)	Scrubber Retrofit	LNG / LPG / DF Retrofit	MDO / MGO / LSFO Bunkering
	질소산화물 (NOx)	SCR Retrofit		
	미세먼지/ 탄소배출권	AMP Retrofit		
에너지 효율 향상		Integrated Smartship Solution		
선박평형수 규제		BWTS Retrofit		

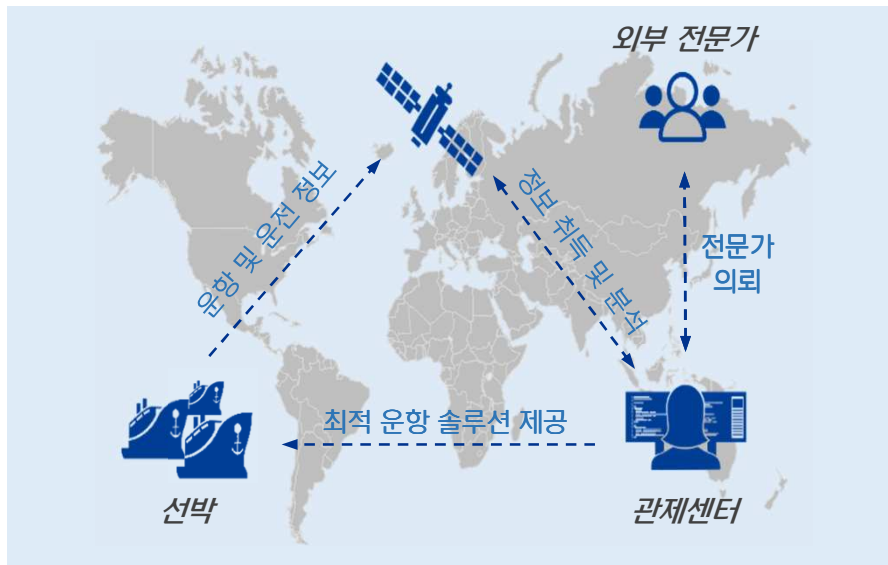
HGS 친환경 Retrofit 사업 플랫폼

“BWTS /Scrubber Retrofit 사업으로부터 구축된 사업 기반 및 네트워크, 기술인력, 인프라 등을 타 사업에 확대 적용한 그린솔루션 사업 플랫폼 구축”



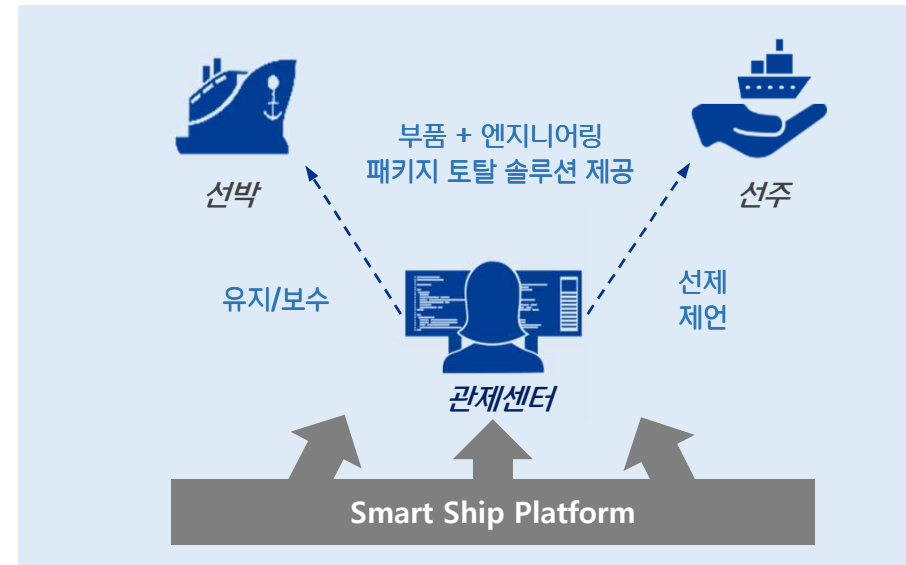
5. 사업전략 ⑤ 신규 사업 발굴 (Digital Transformation)

선박 운항 효율성 개선



- 선박의 운항 정보 및 운전 데이터 실시간 모니터링
- 선단 전체의 데이터를 비교 분석한 경제 운항 솔루션 제공

선박 유지/보수 효율성 개선



- 운항 및 운전 정보를 활용하여 A/S 속도 향상 및 비용 절감
- 육상모니터링센터 설립으로 원격진단 서비스 제공 (하반기)

선박 플랫폼(ISS)

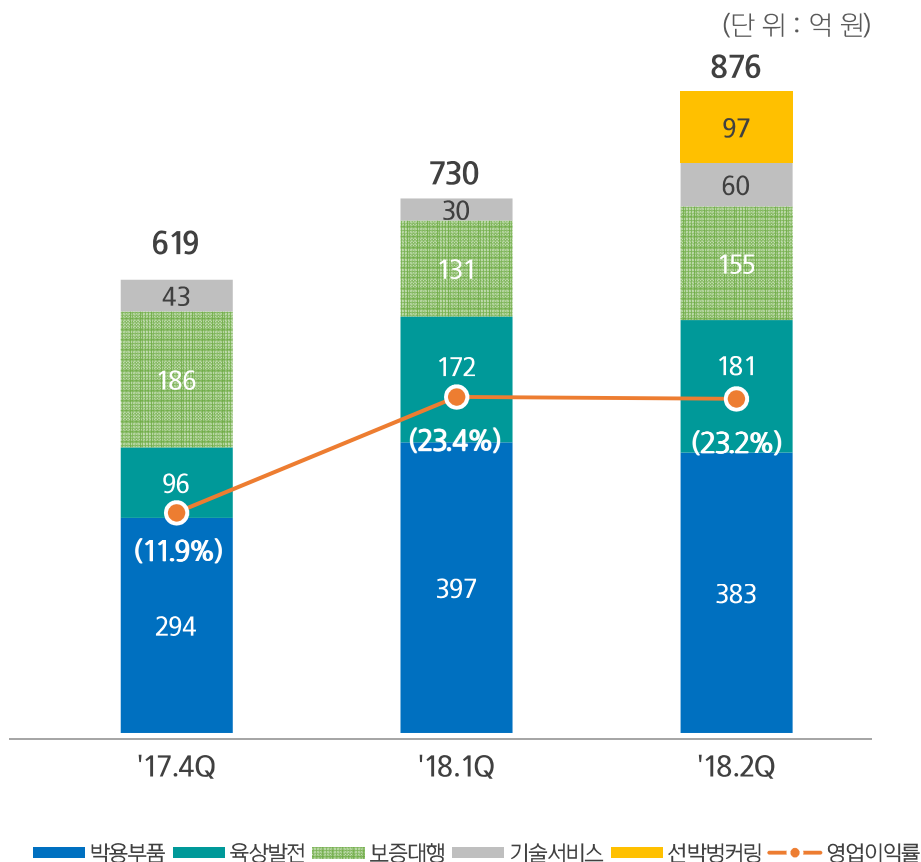
- 운항상태, 조건 모니터링
- 운항 최적화 알람, 실시간 분석

- ISS(Integrated Smartship Solution) : 선박 경제운항 및 선단 관리 솔루션
- 쉘 기자재를 연계한 선박플랫폼 기본탑재 및 공격적 영업 계획 중
- 특히, 중형엔진은 Hi-EMS(Hyundai Intelligent Engine Monitoring System)와 연동 중



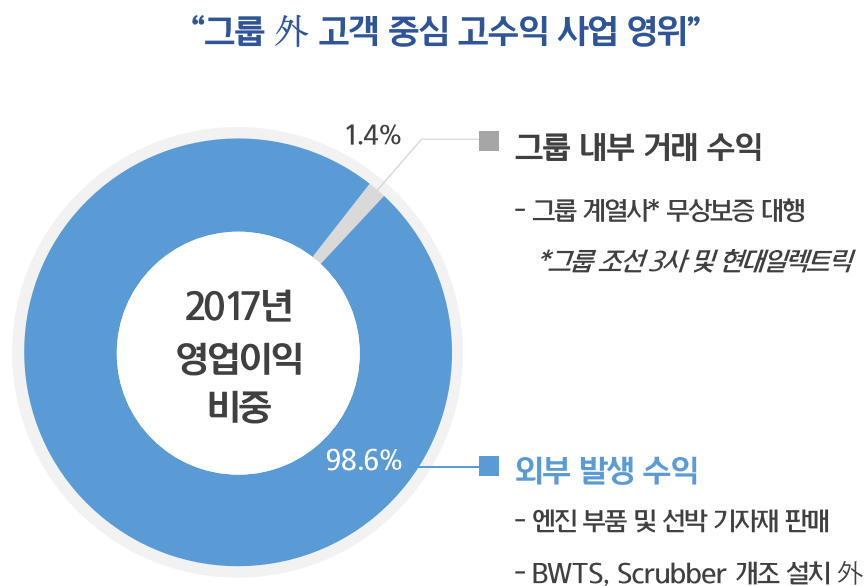
6. 재무실적

2018년 2분기 사업 실적 (매출, 영업이익률)



주1 : '17. 4Q실적 별도 기준, '18.1Q, 2Q실적 연결 기준임

영업이익 비중 구성

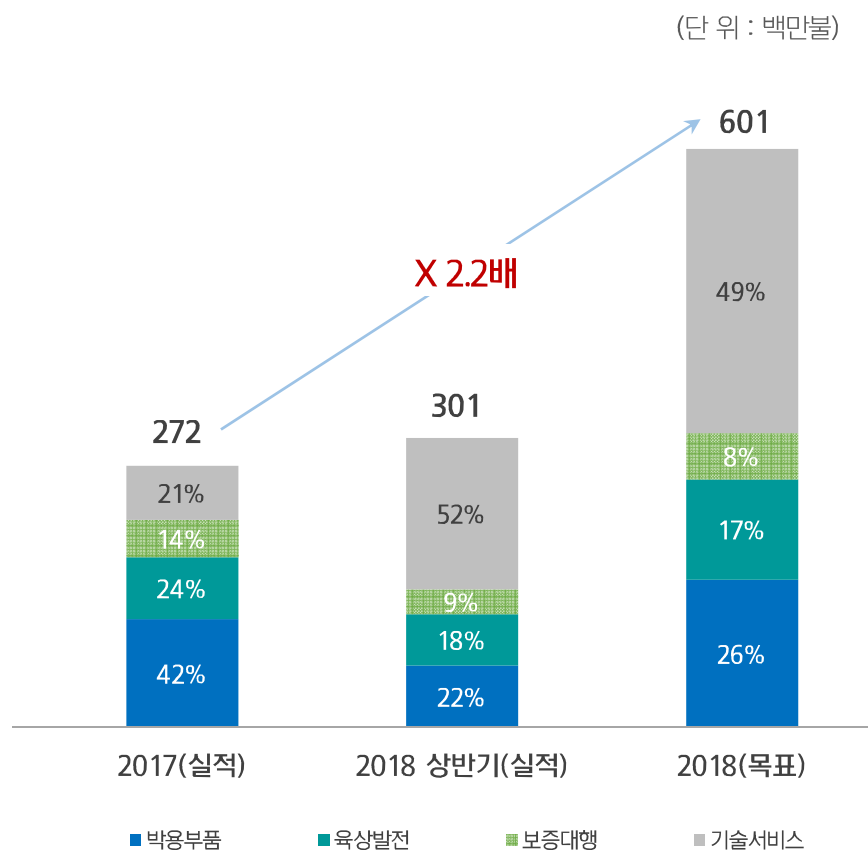


“동종 경쟁사 Wartsila의 2017년 시가총액 13.7조원”
(매출 6조원, 영업이익 0.7조원, PER 27배)

출처 : 각사 2017년 연결 재무제표

7. 2018년 경영계획 ① 수주 목표 및 주요 실적

2018년 수주 목표 (2017년 대비)



2018년 사업별 주요 수주 실적

• 기술서비스 - 친환경 Retrofit (BWTS, Scrubber)

- International Seaways BWTS Retrofit
- Doun Kisen KK Scrubber Retrofit
- OSIL Scrubber Retrofit 등

• 기술서비스 - 친환경 Retrofit 외

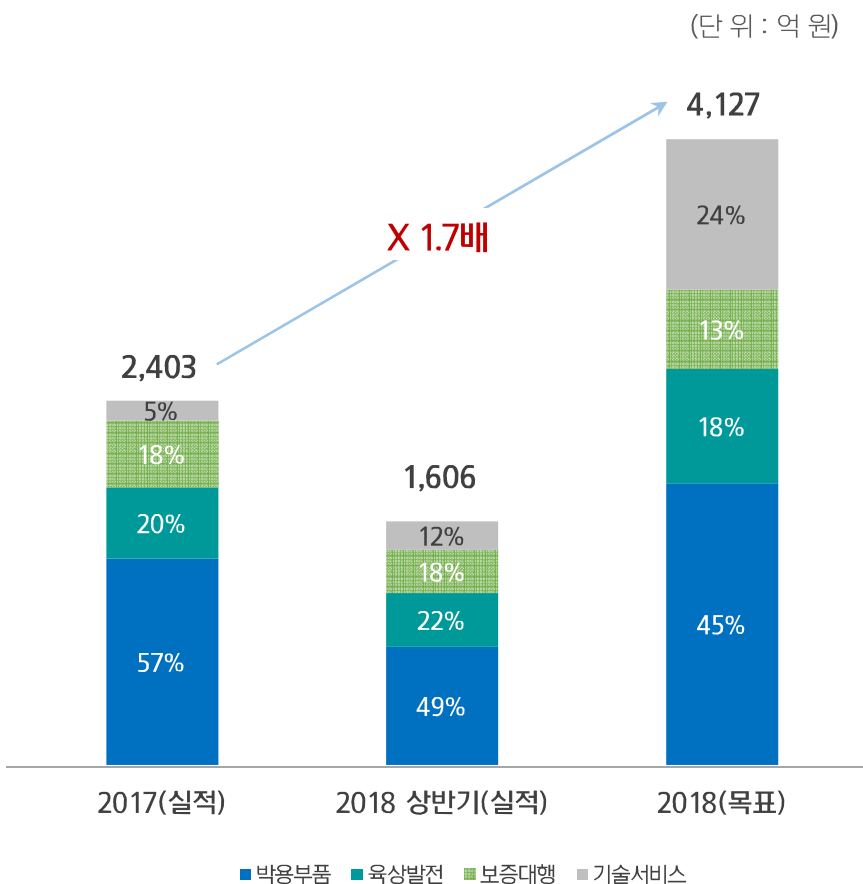
- CMA CGM社 함센엔진 정기 유지/보수
- UASC社 AMP Retrofit
- Propeller, Side Thruster 유지/보수 등

• 육상발전

- 쿠바 육상발전 Site 정기 유지/보수 부품
- 브라질 육상발전 Site 정기 유지/보수 부품
- 콜롬비아 육상발전 Site Full O&M(5년) 등

7. 2018년 경영계획 ② 매출 목표 및 중점 추진 사항

2018년 매출 목표 (2017년 대비)



주1 : 연결 기준임 ('18 2Q 벙커링 사업 실적은 기술서비스에 합산)

2018년 매출 목표 달성을 위한 중점 추진 사항

• 기술서비스

- 거점별 서비스 파트너사와 글로벌 클러스터 구축으로 고객사별 다양한 Needs 대응 체계 구축
- Workshop 및 Global Academy 운영으로 고객 유치 강화

• 육상발전

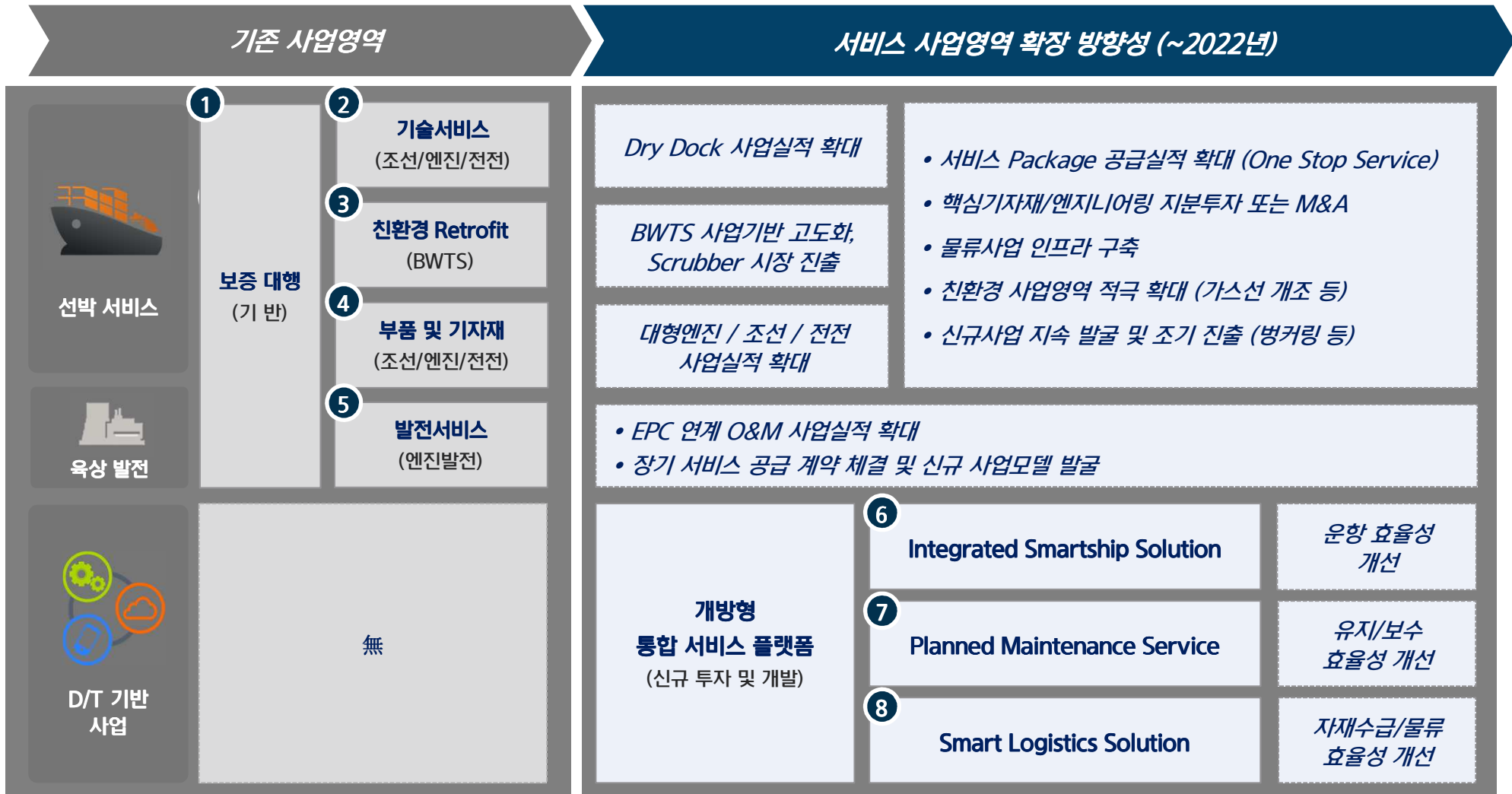
- 노후화 된 엔진발전 Site 대상 성능개선 사업 추진
- 중남미 거점 마련을 통한 O&M 사업 확대

• 박용부품

- 선박 기자재에 대한 Stock 및 통합 공급 직거래 확대
- Big-Data 분석을 세부 부품군별 가격 차별화 전략
- 무상보증서비스와 연계된 PWS 사업 활성화

8. 중장기 사업목표

2022년 사업 목표 (매출 2조원, 영업이익 4천억원 달성)



재무현황

1. 요약 경영실적
2. 회사별 경영실적

1. 요약 경영실적(1/2)

분기별 요약손익

(단위 : 억 원)

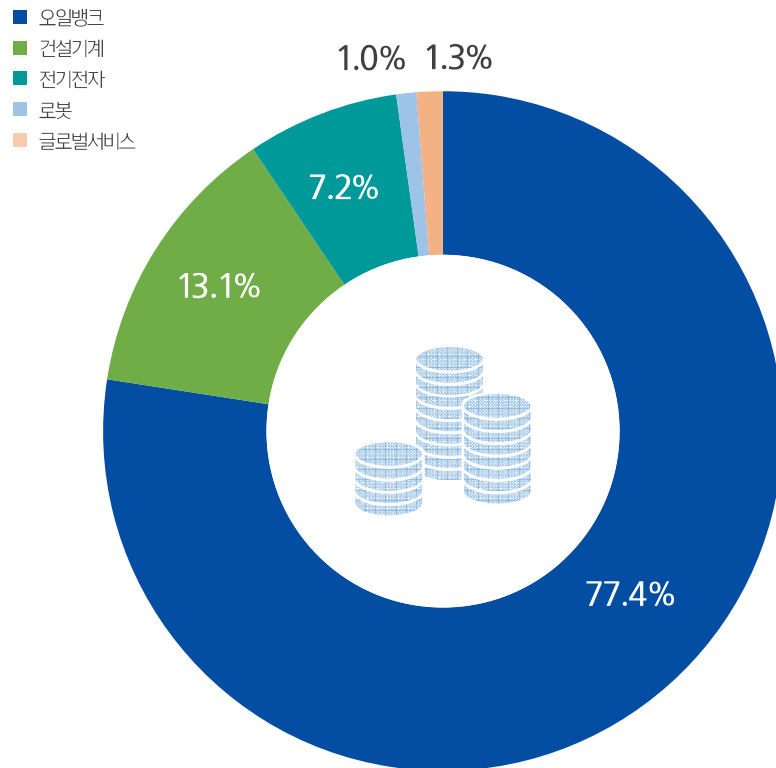
구 분	'17				'18			비 고
	2Q	3Q	4Q	누적	1Q	2Q	누적	
매 출	41,975	44,158	56,761	142,894	62,858	69,354	132,212	
영업이익	2,511	5,522	1,316	9,348	3,583	3,413	6,996	
이익률	6.0%	12.5%	2.3%	6.5%	5.7%	4.9%	5.3%	
영업외손익	(561)	3,851	(397)	2,865	(521)	-696	-1,217	
당기순이익	3,951	8,634	(2,156)	10,429	2,455	1,737	4,192	
이익률	9.4%	19.6%	(3.8%)	7.3%	3.9%	2.5%	3.17%	

주1 : K-IFRS 연결재무제표 기준임

주2 : '17.4.1일 부로 분할 신설된 바 2017.1분기 실적은 작성하지 않음

1. 요약 경영실적(2/2)

'18년 2분기 매출 구성비



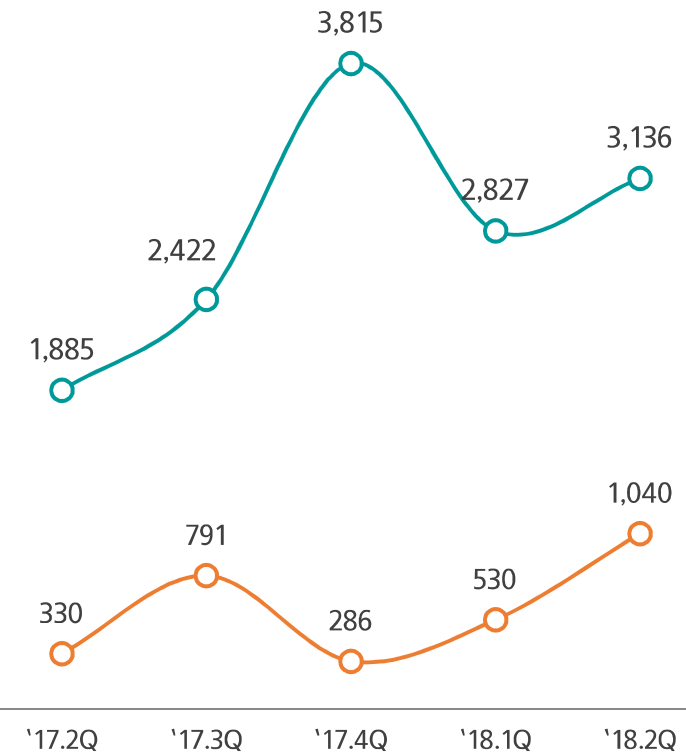
주1 : 지분법 손익을 제외한 각사 연결 매출 기준임

'18년 2분기 영업이익

(단위 : 억 원)

정유

비정유



주2 : 지분법 손익 및 배당금을 제외한 수치임

2. 회사별 경영실적

'18년 2분기 회사별 경영실적

(단위 : 억 원)

구 분		'18.2Q			'18.1Q			'17.2Q			비 고
		매출	영업이익	이익률	매출	영업이익	이익률	매출	영업이익	이익률	
연결대상	현대중공업지주	666	49	7.4%	3,921	3,176	81.0%	646	71	11.0	'18.1Q 배당금 : 3,127
	현대오일뱅크	54,352	3,136	5.8%	47,780	2,827	5.9%	40,397	1,885	4.7%	
	현대건설기계	9,227	751	8.1%	9,305	618	6.6%	-	-	-	2017.8월 연결편입
	현대일렉트릭	5,075	37	0.7%	4,301	(308)	(7.2%)	-	-	-	2017.8월 연결편입
	현대글로벌서비스	876	203	23.2%	730	171	23.4%	764	259	33.9%	
지분법대상	현대중공업	(642)	(642)	-	79	79	-	-	-	-	'18.2Q 현대중공업 당기순손실 : 2,337
연결조정		(200)	(121)	-	(3,209)	(3,283)	-	(11)	(92)	-	
연결합계		69,354	3,413	4.9%	62,907	3,280	5.2%	41,796	2,123	5.1%	

주1 : 현대중공업지주: 별도기준임

주2 : 현대오일뱅크, 현대일렉트릭, 현대건설기계: 연결 기준임

주3 : 현대글로벌서비스, '17,2Q 별도 기준, '18.1Q,2Q 연결 기준임

Appendix. 요약재무제표

INVESTOR
RELATIONS 2018

1. 요약재무제표(현대중공업지주)
2. 요약재무제표(현대오일뱅크)
3. 요약재무제표(현대글로벌서비스)

1. 요약 재무제표(현대중공업지주)

HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES HOLDINGS

연결손익계산서

(단위 : 억 원)

구 분	'18.2Q	QoQ	YoY	'18.1Q	'17.2Q
매출	69,354	10.2%	65.9%	62,907	41,796
매출원가	63,531	11.6%	64.6%	56,922	38,607
매출총이익	5,823	-2.7%	82.5%	5,985	3,190
영업이익	3,413	4.1%	60.8%	3,280	2,123
이익률	4.9%	-0.3%p	-0.2%p	5.2%	5.1%
영업외손익	-696	-	-	-356	-238
법인세차감전순이익	2,717	-7.0%	44.1%	2,923	1,886
법인세비용	980	74.1%	-	563	-1,945
순이익	1,737	-26.4%	-54.7%	2,360	3,831

주1 : K-IFRS 연결실적임.

연결재무상태표

(단위 : 억 원)

구 분	'17.4.1(개시)	'17년말	'18년 6월말
유동자산	41,113	78,272	83,523
(현금및현금성자산)	5,721	11,263	10,264
비유동자산	89,437	130,614	137,990
자산총계	130,550	208,886	221,513
유동부채	49,222	65,287	75,353
(단기차입금)	27,692	29,393	39,053
비유동부채	26,648	42,580	37,992
(장기차입금)	21,569	33,919	28,871
부채총계	75,870	107,867	113,345
자본금	602	814	814
기타자본항목	45,108	64,602	63,664
이익잉여금	0	9,468	13,653
비지배지분	8,970	26,135	30,037
자본총계	54,680	101,019	108,168
부채 및 자본총계	130,550	208,886	221,513

2. 요약 재무제표(현대오일뱅크)

연결손익계산서

(단위 : 억 원)

구 분	'18.2Q	QoQ	YoY	'18.1Q	'17.2Q
매출	54,352	13.8%	34.5%	47,780	40,397
매출원가	50,311	14.6%	33.9%	43,890	37,578
매출총이익	4,041	3.9%	43.3%	3,890	2,819
영업이익	3,136	10.9%	66.4%	2,827	1,885
이익률	5.8%	-0.1%p	1.1%p	5.9%	4.7%
영업외손익	-663	-	-	55	-7
법인세차감전순이익	2,473	-14.2%	31.7%	2,882	1,878
법인세비용	620	-10.5%	39.0%	693	446
순이익	1,853	-15.3%	29.4%	2,189	1,432

주1 : K-IFRS 연결실적임.

연결재무상태표

(단위 : 억 원)

구 분	'16년말	'17년말	'18년 6월말
유동자산	30,332	41,035	40,621
(현금및현금성자산)	3,006	1,482	1,850
비유동자산	63,755	68,377	69,344
자산총계	94,087	109,413	109,965
유동부채	30,880	37,977	36,660
(단기차입금)	11,020	10,154	10,396
비유동부채	18,853	20,817	21,981
(장기차입금)	16,913	18,600	19,766
부채총계	49,733	58,794	58,641
자본금	12,254	12,254	12,254
기타자본항목	4,581	4,408	4,538
이익잉여금	24,960	30,642	31,094
비지배지분	2,559	3,315	3,438
자본총계	44,354	50,619	51,324
부채 및 자본총계	94,087	109,413	109,965

3. 요약 재무제표(현대글로벌서비스)

연결손익계산서

(단위 : 억 원)

구 분	'18.2Q	QoQ	YoY	'18.1Q	'17.2Q
매출	876	20.0%	14.7%	730	764
매출원가	631	22.8%	28.3%	514	492
매출총이익	245	13.2%	-9.9%	216	272
영업이익	203	18.7%	-21.6%	171	259
이익률	23.2%	-0.2%P	-10.7%P	23.4%	33.9%
영업외손익	30	-	-	1	9
법인세차감전순이익	233	35.5%	-13.1%	172	268
법인세비용	62	29.2%	-3.1%	48	64
순이익	171	37.9%	-16.2%	124	204

주1 : '17. 2Q 실적 별도 기준, '18.1Q, 2Q 실적 연결 기준임

연결재무상태표

(단위 : 억 원)

구 분	'16년말	'17년말	'18년 6월말
유동자산	1,429	2,036	2,535
(현금및현금성자산)	577	391	575
비유동자산	19	55	90
자산총계	1,448	2,091	2,625
유동부채	189	430	654
(단기차입금)	-	-	-
비유동부채	6	2	20
(장기차입금)	-	-	-
부채총계	195	432	674
자본금	200	200	200
기타자본항목	1,052	1,057	1,054
이익잉여금	1	402	697
자본총계	1,253	1,659	1,951
부채 및 자본총계	1,448	2,091	2,625

주1 : '16년말 별도 기준, '17년말, '18년 6월말 연결 기준임

