

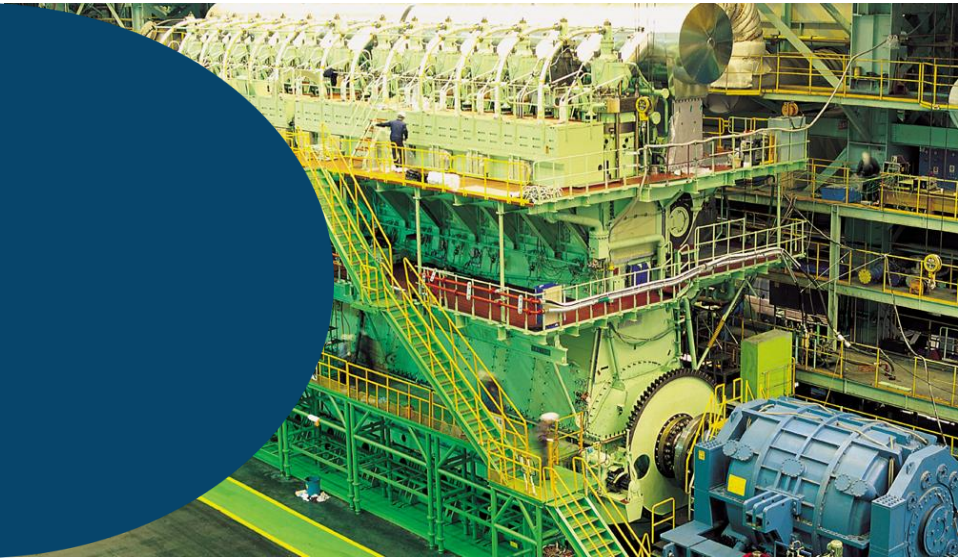


Investor Relations

2018년 경영실적

2019. 2. 11.

HSD엔진

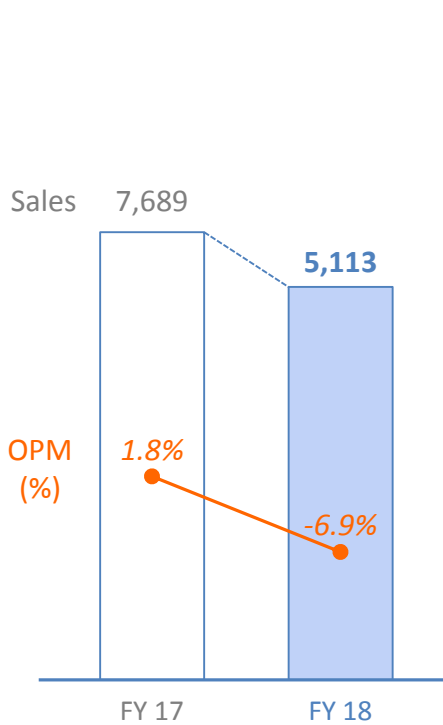


# 2018년 경영실적 Summary

(억원, %)

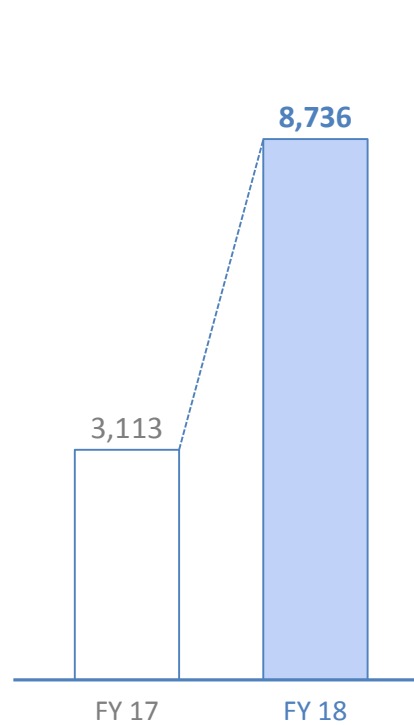
## 매출액

선박엔진 출하량 감소로  
매출 하락



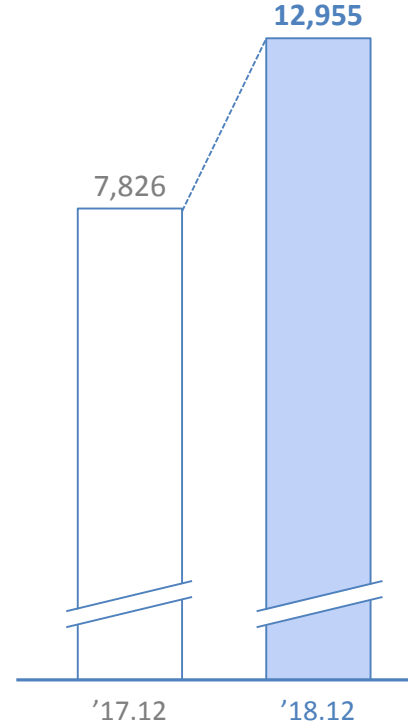
## 신규수주

컨테이너선, LNG선용 엔진 등  
선박엔진 수주 큰 폭 증가



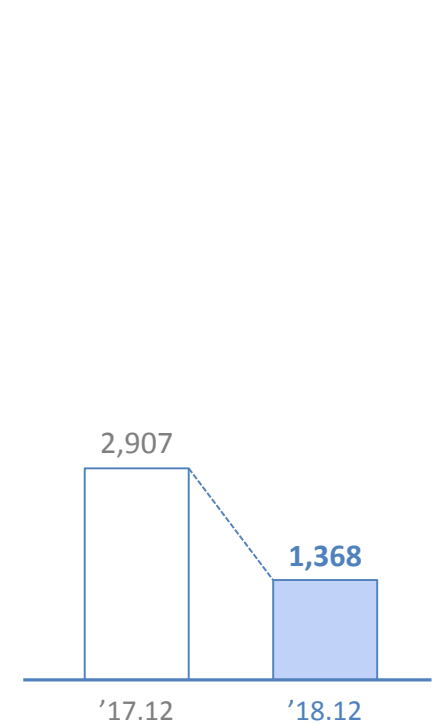
## 수주잔고

신규수주 호조로  
전년말 대비 잔고물량 증가



## 순차입금

영업현금흐름 개선 등으로  
전년말 대비 1,539억원 감소



# 요약 손익계산서

✓ 매출 5,113억원, 영업적자 353억원

(억원)

구분	FY 17	FY 18	YoY
<b>매출액</b>	<b>7,689</b>	<b>5,113</b> <sup>1</sup>	-33.5%
원가율(%)	(92.8%)	(99.6%)	(+6.8%p)
매출총이익	550	19	
판매비와관리비	415	372	
<b>영업이익</b>	<b>135</b>	<b>-353</b> <sup>2</sup>	적자전환
영업이익률(%)	(1.8%)	(-6.9%)	(-8.7%p)
이자 손익	-155	-162	
기타 손익	-23	222	
지분법 손익	-6	-3	
세전이익	-49	-296	적자지속
Tax	54	-109	
순이익	-103	-187	적자지속

## 주요 내용

### 1 매출액 -33.5% YoY

- 선박엔진 출하량 감소로 매출 하락

(억원)	FY 17	FY 18	증감
선박엔진	6,840	4,029	-2,811
SCR	44	280	+236
디젤발전	326	204	-122
부품 등	479	600	+121
합계	7,689	5,113	-2,576

### 2 영업적자 353억원(OPM -6.9%)

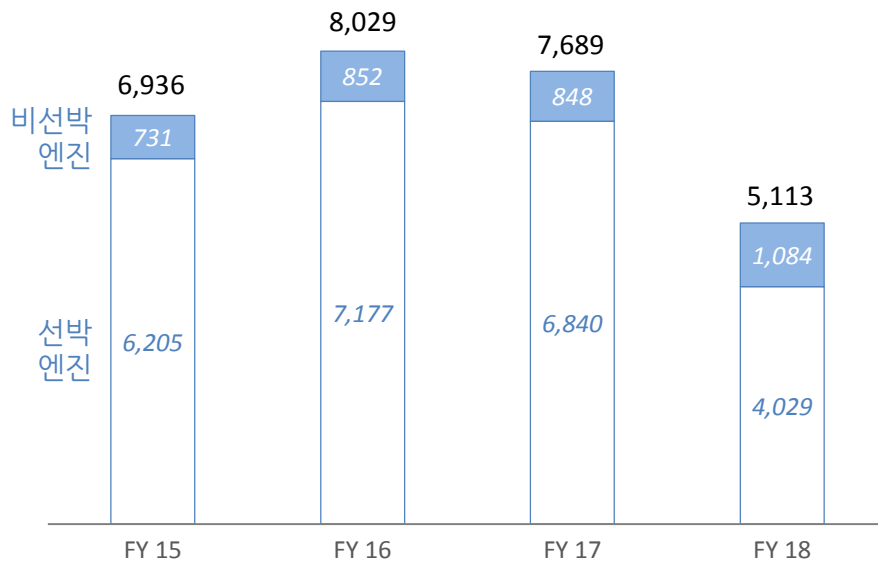
- 매출 감소에 따른 고정비 부담 증가
- 원가율 악화(92.8% → 99.6%)

# 매출액

✓ 과거 수주부진 영향으로 '18년 매출 감소하였으나, 최근 수주 증가로 '19년부터 매출 회복 예상

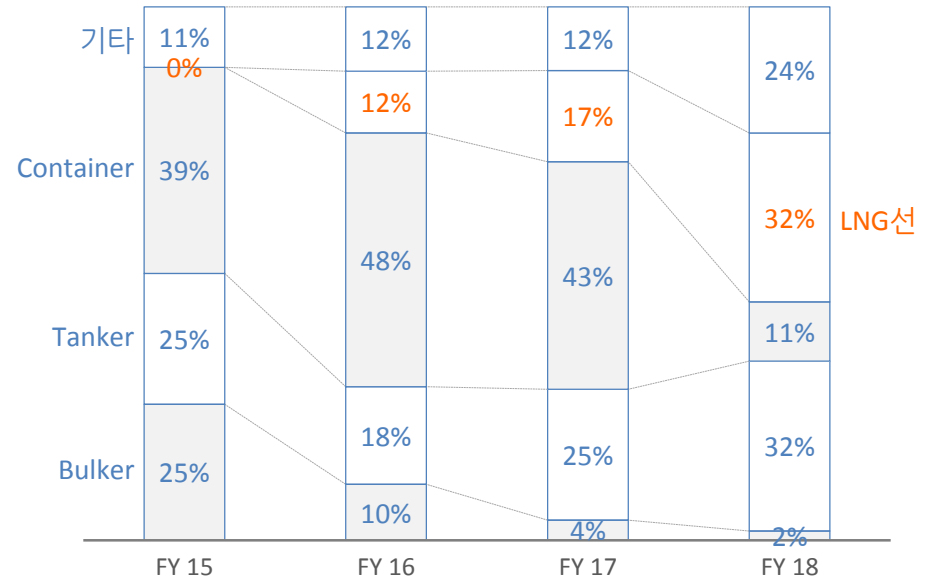
## 연도별 매출

(억원)



## 선종별 매출 비중

(%)



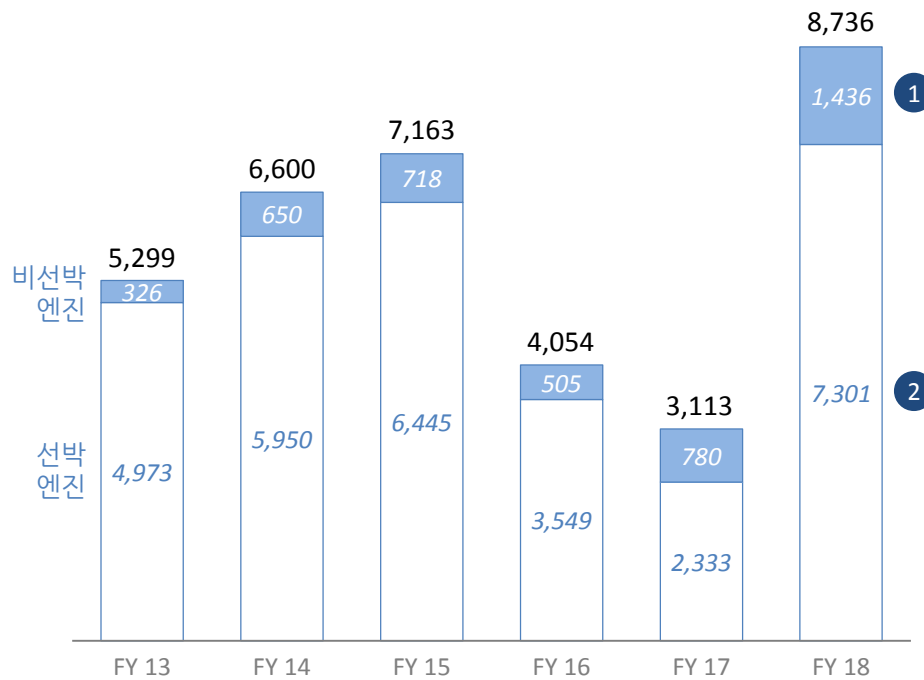
# 신규수주

✓ '18년 신규수주 8,736억원

- 선박엔진: 컨테이너선, LNG선용 엔진 수주 호조
- 비선박엔진: 마진을 높은 SCR 수주 및 부품 매출이 지속적으로 증가하여 향후 수익성 개선에 기여할 것

## 연도별 수주

(억원)



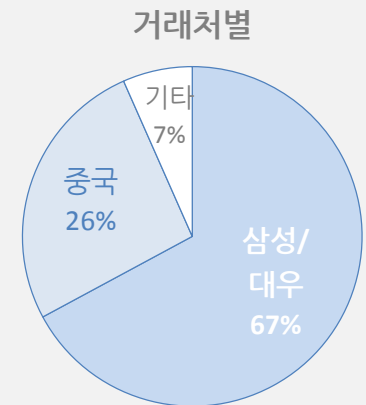
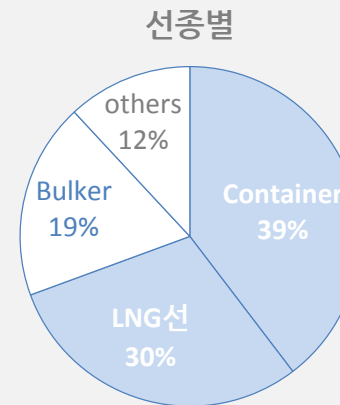
※ 신규수주 인식: 신규계약 후 선수금 입금 기준

## 수주 Breakdown

### 1 비선박엔진

(억원)	FY 15	FY 16	FY 17	FY 18
디젤발전	305	16	4	303
부품사업	395	433	505	608
SCR	19	56	271	525

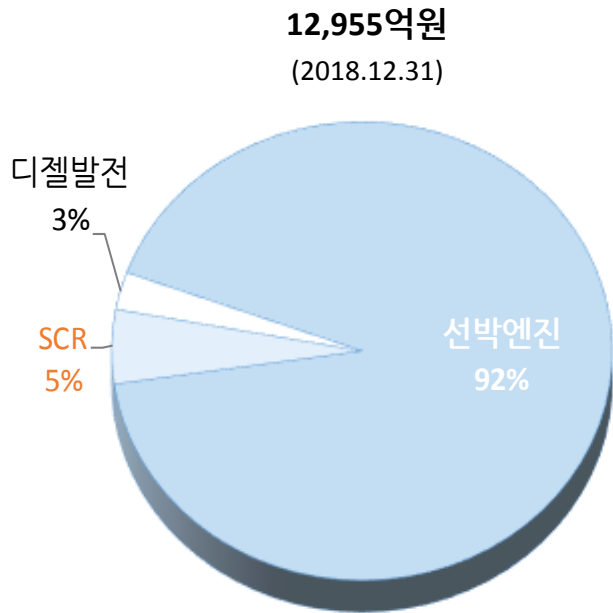
### 2 선박엔진: 7,301억원



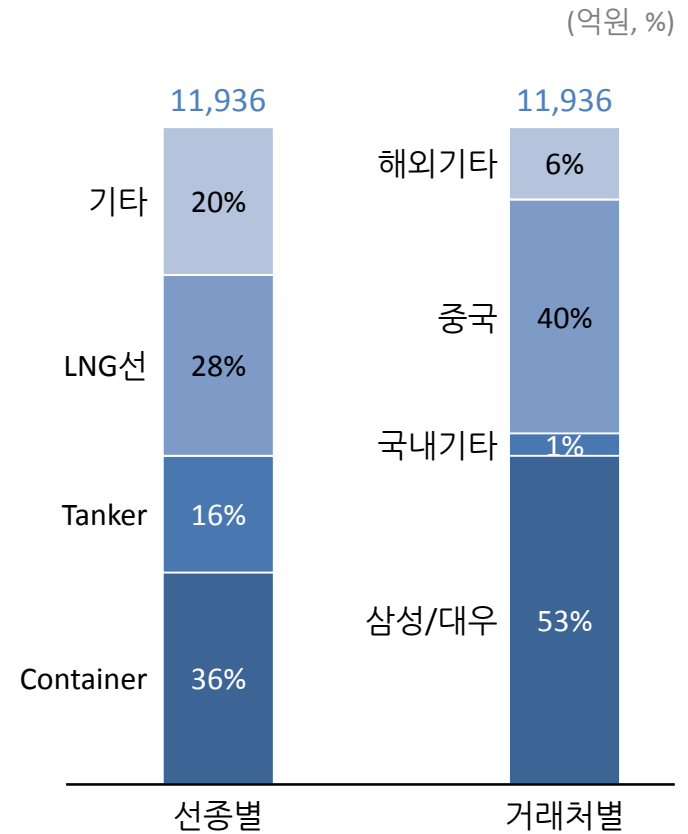
# 수주잔고

✓ 수주잔고는 1.3조원이며, 선박엔진이 92% 차지

## 수주잔고 Breakdown



선박엔진  
(11,936억원)



※ 수주잔고: 계약기준

# 요약 재무상태표

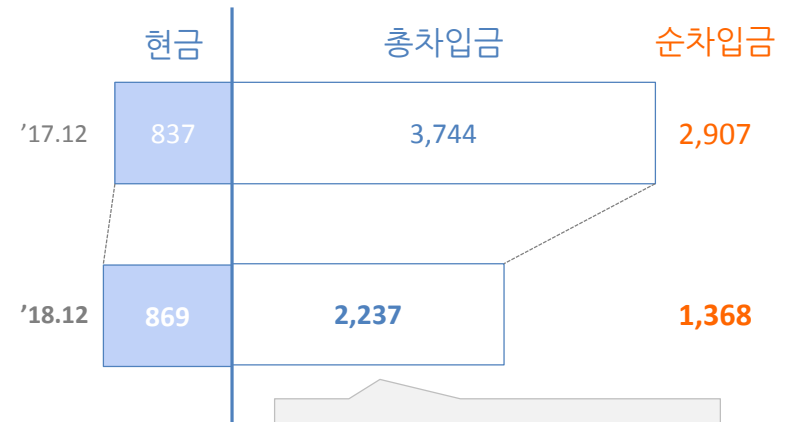
✓ 순차입금 1,368억원: 영업현금흐름 개선 등으로 전년말 대비 1,539억원 감소

(억원)

구분	'17.12	'18.12	증감
유동자산	3,183	2,818	-365
비유동자산	9,131	4,616	-4,515
<b>자산총계</b>	<b>12,314</b>	<b>7,434</b>	<b>-4,880</b>
유동부채	5,263	4,903	-360
선수금	1,349	1,483	+134
비유동부채	1,619	221	-1,398
<b>부채총계</b>	<b>6,882</b>	<b>5,124</b>	<b>-1,758</b>
자본금	695	329	-366
자본잉여금	3,672	1,746	-1,926
이익잉여금	-99	61	160
기타포괄손익누계액	1,164	174	-990
<b>자본총계</b>	<b>5,432</b>	<b>2,310</b>	<b>-3,122</b>
<b>순차입금</b>	<b>2,907</b>	<b>1,368</b>	<b>-1,539</b>
부채비율	127%	222%	+95%p

## 차입금 현황

(억원)



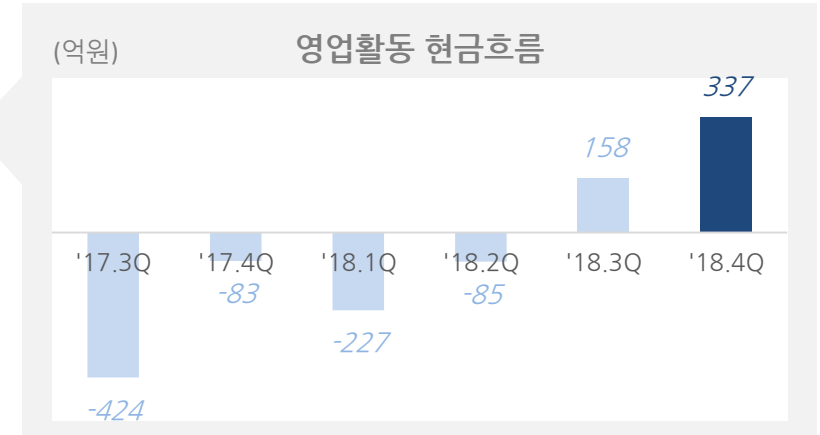
- 회사채 1,300억원 ('19.4월 만기)
- 전환사채 450억원
- 한도대 등 487억원

# 요약 현금흐름표

✓ 신규수주 증가에 따른 선수금 입금으로 '영업활동 현금흐름' 개선

(억원)

구분	'17.3Q	'17.4Q	'18.1Q	'18.2Q	'18.3Q	'18.4Q
I. 영업활동 현금흐름	-424	-83	-227	-85	158	337
II. 투자활동 현금흐름	492	21	35	-308	140	-15
<b>Free Cashflow (= I+II)</b>	<b>69</b>	<b>-62</b>	<b>-191</b>	<b>-393</b>	<b>298</b>	<b>323</b>
III. 재무활동 현금흐름	110	-218	150	735	-849	-197
IV. 환율변동효과	1	-5	-1	8	-8	1
<b>현금의 증가 (= I+II+III+IV)</b>	<b>180</b>	<b>-285</b>	<b>-42</b>	<b>350</b>	<b>-559</b>	<b>127</b>
기초의 현금	827	1,007	722	680	1,030	471
분기말 현금	1,007	722	680	1,030	471	598

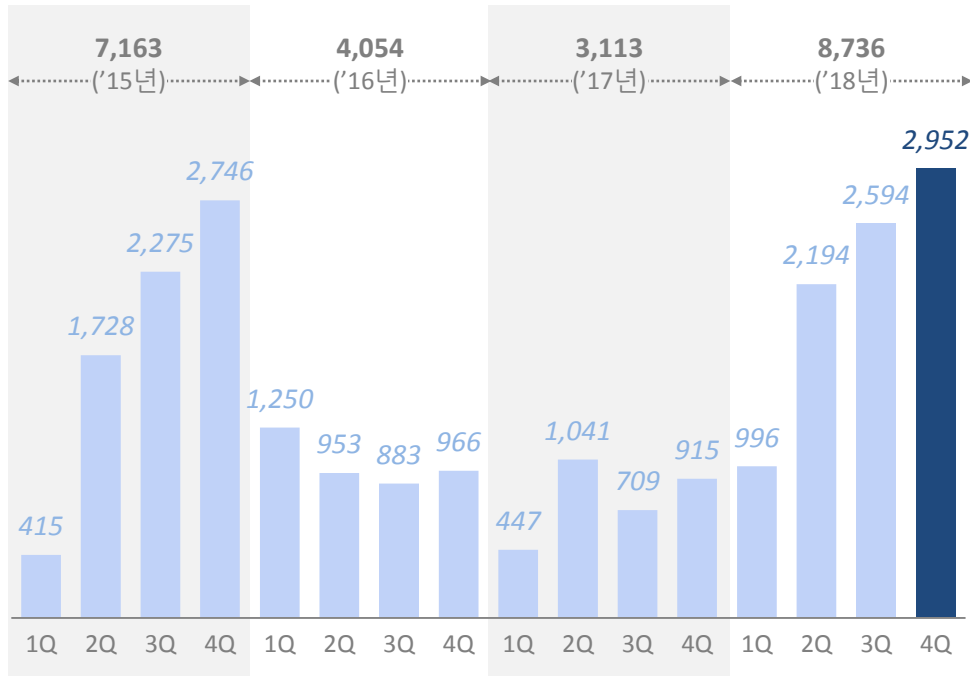


- 2018년 주요 재무활동**
- '18.2Q: 전환사채 발행 450억원
  - '18.3Q: 회사채 상환 900억원

# Appendix. 분기별 수주 & 매출

## 분기별 수주

(억원)



## 분기별 매출

(억원)

