

# Halla Corporation



Apr. 2019



2015년 환경 주거문화대상  
종합대상!



# Summary

## 신규 PJT 매출확대에 따른 하반기 매출 증가

- ✓ 2018년 주택착공물량 증가  
- 별도기준 1.15조
- ✓ 서울대 시흥캠퍼스 매출  
본격화
- ✓ 삼성전자, 범현대 등 우량발주  
처 물량 확보 지속

## 인프라부문 수주 증가

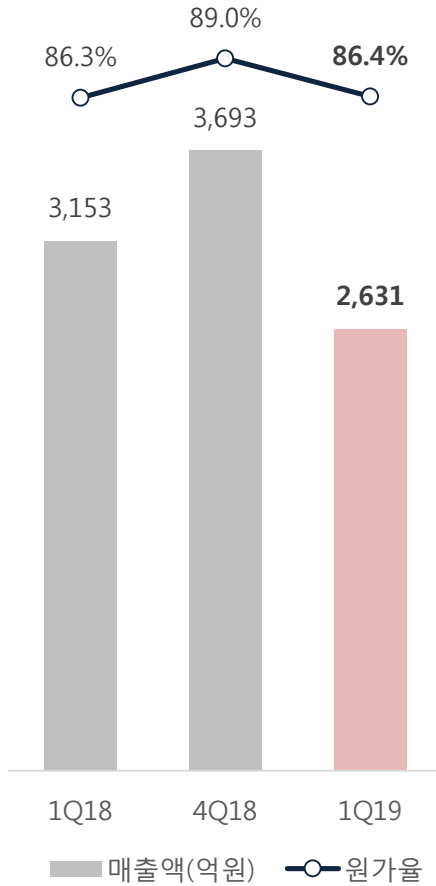
- ✓ 핵심 인프라 사업 역량 보유  
-항만, 공항, 철도 등
- ✓ 1Q19 공공 및 민간 인프라  
신규수주 확보 (약 1,400억원)
- ✓ 항만, 민자도로 등 인프라사업  
추가 수주 예상

## 신사업 발굴 통한 Portfolio 다변화

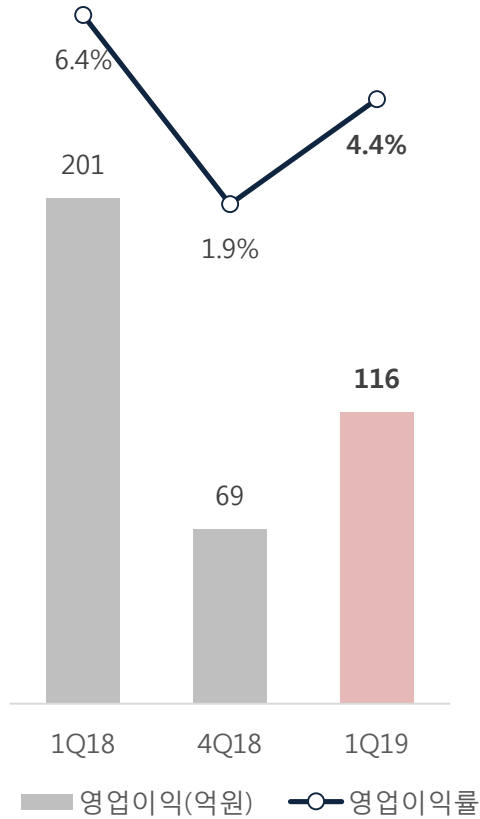
- ✓ PEF 출자를 통한 한국자산평  
가(주) 지분투자  
- 투자금액: 192.5억원  
- 안정적 재무구조 및 양호한  
수익성 보유
- ✓ 기타 New Biz. 투자 검토  
- Y23까지 매출 비중 15%까지 확대
- ✓ IT/DT 활용 수주경쟁력 강화

# 2019 1분기 실적(연결기준)

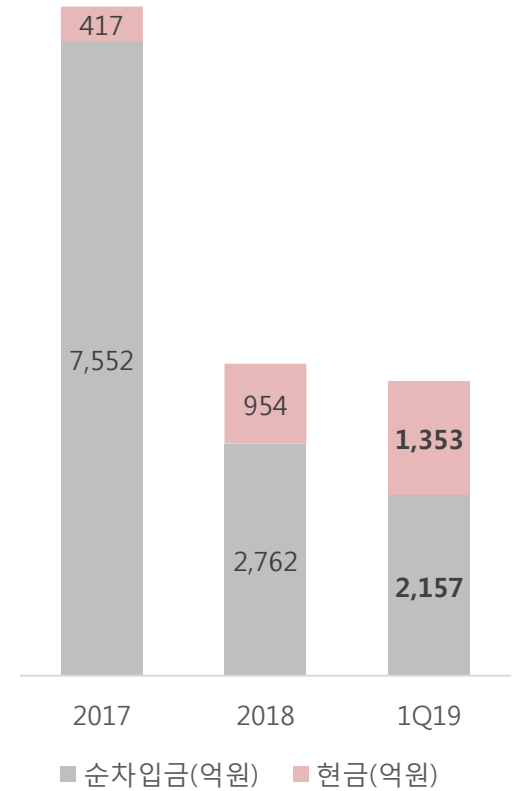
### 매출/원가율



### 영업이익/이익률

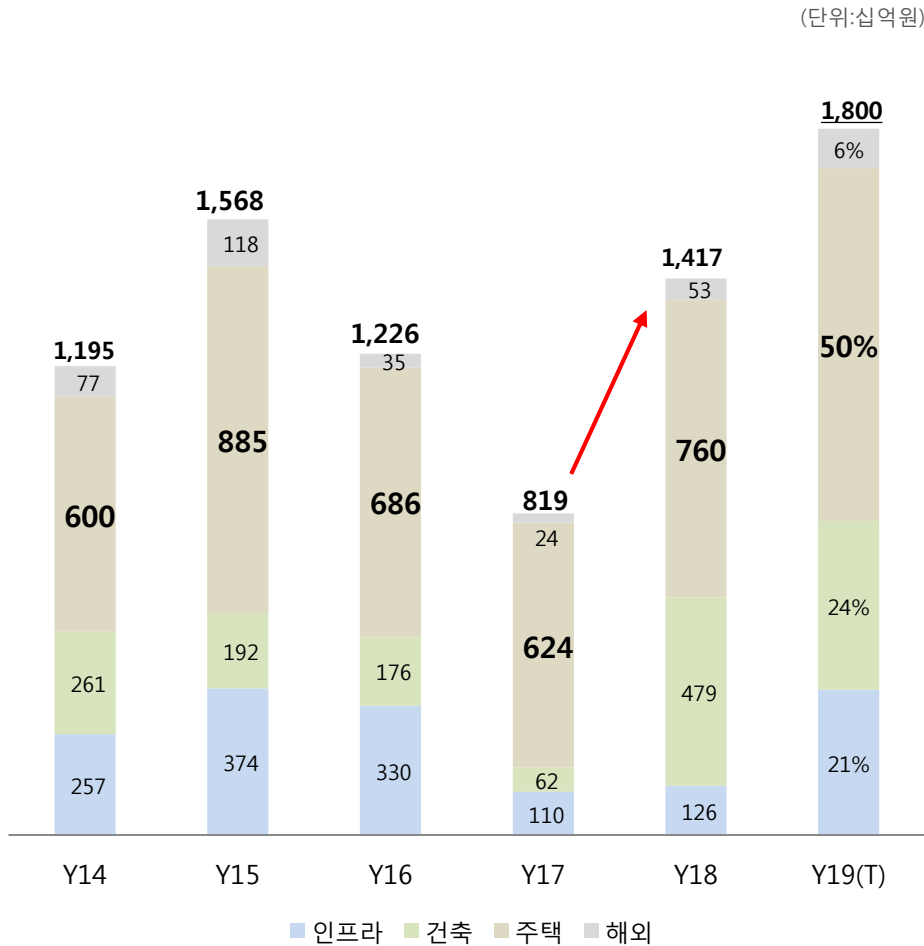


### 순차입금



# 신규수주 증가(별도기준)

## 부문별 수주현황



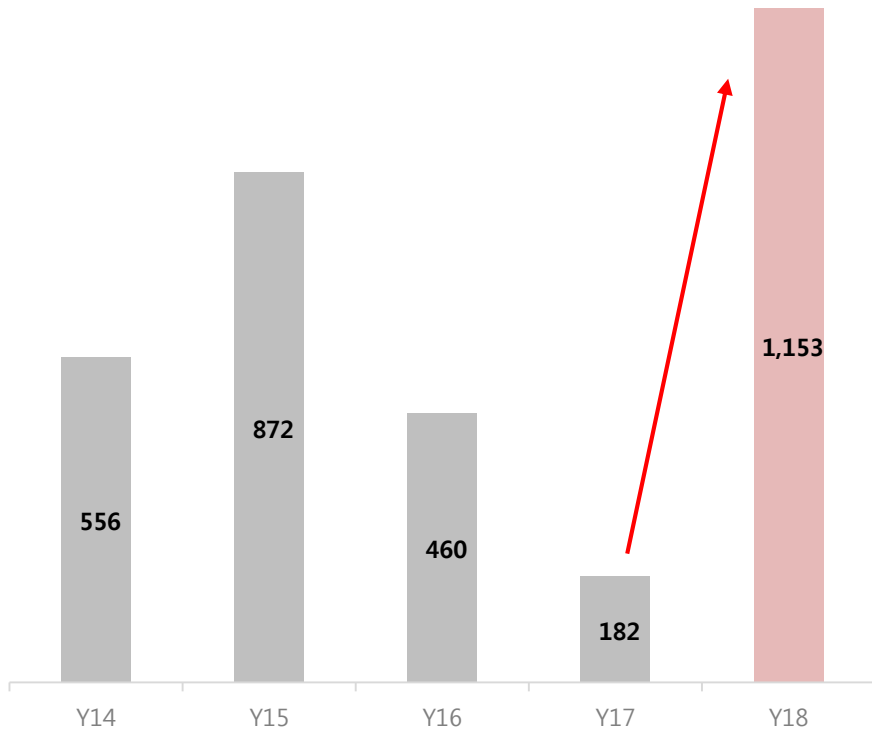
## 수주전략

구분	수주전략
주택	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 도시개발사업 기획/제안 : 시흥 2차 대규모 프로젝트 준비 中</li> <li>· 사업 포트폴리오 다변화 : 네트워크확대, 지역주택사업, 정비사업 등</li> <li>· 자체사업 확보 : 중규모 자체사업용지 검토 中</li> </ul>
건설	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 범현대 물량 外 우량 신규발주처 확보하여 수주물량 확대 中 (삼성전자 외)</li> <li>· 중견건설사 중 유일하게 Retrofit 실적 보유 * Retrofit: 반도체 노후시설 교체공사</li> </ul>
인프라	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 정부정책 부합 공공수주 확대</li> <li>· 공항, 항만 등 턴키사업 경쟁력 확보</li> <li>· 민자SOC 제안사업 준비 中</li> </ul>

# 주택 착공물량 증가

## 주택사업 착공현황

(단위:십억원)

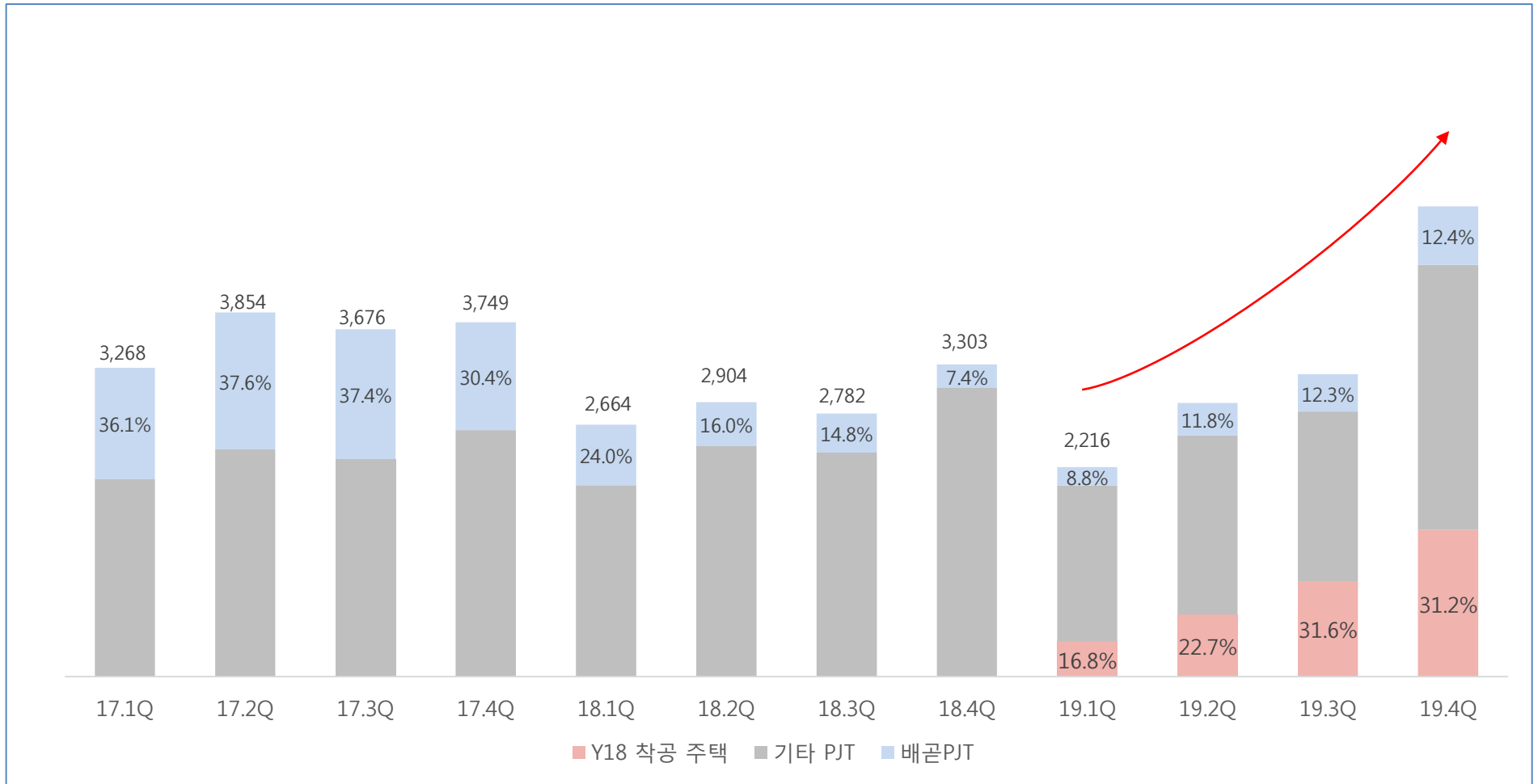


## 주택사업 진행현황

(1Q19 별도 기준 / 단위:십억원, %)

착공 연도	사업명	세대수	도급금액 (분양총액)	공정율	준공월
2016	여의도 오피스텔	410	43	100.0%	19.01
	위례 오피스텔	412	60	68.4%	19.11
	울산송정지구(자체)	676	242	100.0%	19.02
2017	송도C2 레지던스	1,456	153	24.3%	21.01
	서울대부지조성	-	30	100.0%	19.01
2018	서울대시흥캠퍼스	-	334	39.7%	20.21
	김해북부지역주택	396	64	17.0%	20.10
	부평 오피스텔	1,012	101	15.5%	21.05
	당진수청지구APT	839	137	25.5%	20.11
	잠실 오피스텔	473	50	13.7%	21.03
	김해삼계두곡APT	1,936	330	2.1%	21.09
	속초조양동 생숙	751	70	12.1%	21.05

# 신규 착공물량 매출 확대



서울대 시흥캠퍼스 매출 본격화 및 18년 신규 주택착공현장의 매출 확대 예정

# 인프라 수익성 개선 및 수주기회 확대

## 턴키, 민자SOC사업 등 경쟁력 보유

- ✓ 턴키, 기획/제안 등 강점 사업분야 확대하여 매출 및 이익 증대 기대
- ✓ 항만, 공항 등 턴키부문과 민자도로 등 기획/제안사업 부문에서 양호한 원가경쟁력 보유
- ✓ 1Q19 공공 및 민간부문 신규수주 확보 (약 1,400억원)  
: 부산신항, 평택동부고속도로 등 추가수주물량 확보

## 우호적인 인프라 사업환경

- ✓ 우호적 정부기조
  - 정부의 SOC(생활밀착형 SOC 포함) 예산 증액
  - 예비타당성조사면제
  - 민자도로 사업시행시기 단축
  - 3기 신도시 건설로 인프라 발주 증가 가능성 ↑
- ✓ 향후 남북경협사업 발주 증가 시 참여 기회 확대

# 한국자산평가(주) 지분투자

## 투자대상회사 개요

구분	내용
회사	한국자산평가(주) (2000.5.29 설립)
사업	금융상품에 대한 시가평가 정보 제공, 컨설팅, 솔루션
임직원	152명 (2018년말 기준)
주주	에셋프라이싱홀딩스유한회사 外 90.5%, 국민은행 4.1% 등
회사 소개	<p><b>1) 높은 진입장벽 구축되어 있는 업계의 압도적 1위 기업</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 2000년 설립 후 19년 연속 1위 (Y18 기준 M/S 40%)</li> <li>- 시장 진입시 필수 자격요건 충족 및 평가 신뢰성/안정성 축적 위한 시간/인프라 필요</li> </ul> <p><b>2) 우수한 재무구조, 수익성 및 현금창출력</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 5개년 매출 9% CAGR 성장/ 경쟁사 대비 우수한 20% 후반 OPM 시현</li> <li>- 높은 수익성을 기반으로 최근 3개년 평균 50억원 수준의 영업현금흐름 창출</li> <li>- 금융부채가 없는 순 현금기업이며 2018년말 기준 270억원 수준의 현금 보유</li> </ul>

## 요약재무제표

(단위: 백만원, %)

구분	2014	2015	2016	2017	2018
매출액	14,838	16,189	17,315	19,400	20,970
영업이익	3,158	4,440	4,629	5,287	5,606
OPM	21.3%	27.4%	26.7%	27.3%	26.7%
자산총계	18,256	22,047	25,437	27,591	32,517
현금성자산	14,287	17,645	20,756	22,532	26,750
부채비율	13.5%	10.9%	12.5%	15.9%	12.7%

\* 자료출처: 동사 감사보고서

**이종산업에 대한 투자로 경기변동에 대한 대응능력 강화**  
**2023년까지 연결 매출에서 비건설 비중 15% 수준까지 확대 (2019년 약 5%)**



## 요약 실적; 손익

단위 : 십억원, %	연결				별도			
	1Q19	1Q18	4Q18	YoY	1Q19	1Q18	4Q18	YoY
<b>매출액</b>	<b>263.1</b>	<b>315.3</b>	<b>369.3</b>	<b>-16.6%</b>	<b>221.6</b>	<b>266.4</b>	<b>330.2</b>	<b>-16.8%</b>
<b>매출총이익</b>	<b>35.8</b>	<b>43.2</b>	<b>40.7</b>	<b>-17.3%</b>	<b>25.6</b>	<b>30.1</b>	<b>36.1</b>	<b>-14.7%</b>
(%)	13.6%	13.7%	11.0%	-0.1%p	11.6%	11.3%	10.9%	+0.3%p
<b>영업이익</b>	<b>11.6</b>	<b>20.1</b>	<b>6.9</b>	<b>-42.3%</b>	<b>7.8</b>	<b>12.4</b>	<b>10.2</b>	<b>-37.1%</b>
(%)	4.4%	6.4%	1.9%	-2.0%p	3.5%	4.7%	3.1%	-1.2%p
기타손익	4.8	9.1	-28.2	-4.3	0.2	9.2	-1.1	-9.0
순금융비용	6.5	5.0	5.0	+1.5	5.4	3.4	4.2	+2.0
기타영업외손익	-0.8	-0.0	-0.5	-0.8	-0.8	-0.0	-0.0	-0.8
관계사손익	-0.7	-0.9	1.2	+0.2	-	-	-20.0	-
<b>법인세차감전이익</b>	<b>8.4</b>	<b>23.3</b>	<b>-25.5</b>	<b>-63.8%</b>	<b>1.8</b>	<b>18.2</b>	<b>-15.1</b>	<b>-89.9%</b>
<b>당기순이익</b>	<b>4.9</b>	<b>13.6</b>	<b>-40.2</b>	<b>-63.6%</b>	<b>2.2</b>	<b>13.2</b>	<b>-44.1</b>	<b>-83.4%</b>
(%)	1.9%	4.8%	-10.9%	-2.9%p	1.0%	4.9%	-13.3%	-3.9%p
이자보상배율	1.3	2.7	0.9	-	1.1	2.3	1.7	-

√ 2018 배곧 2, 3단지 준공으로 19.1분기 매출액 감소

√ Y18 신규착공현장의 하반기 매출발생 본격화 / 서울대 시흥캠퍼스 공정진행에 따라 하반기 매출규모 확대 예상

## 요약 실적; 재무상태

단위 : 십억원	별도			연결		
	1Q19	2018	증감	1Q19	2018	증감
<b>자산</b>	<b>1,188.5</b>	<b>1,144.6</b>	<b>+3.8%</b>	<b>1,785.4</b>	<b>1,793.8</b>	<b>-0.5%</b>
(현금성자산)	73.5	62.3	+18.0%	135.3	95.4	+41.8%
(매출채권 및 기타채권)	232.8	309.0	-24.7%	557.0	726.1	-23.3%
(재고자산)	6.6	4.2	+57.1%	127.4	137.5	-7.3%
(유형자산)	108.1	10.8	+900.9%	400.7	280.1	+43.1%
<b>부채</b>	<b>865.6</b>	<b>822.9</b>	<b>+5.2%</b>	<b>1,515.7</b>	<b>1,528.1</b>	<b>-0.8%</b>
(매입채무 및 기타채무)	294.3	298.5	-1.4%	455.9	417.0	+9.3%
(차입금)	326.5	346.9	-5.9%	351.0	371.6	-5.5%
<b>자본</b>	<b>322.9</b>	<b>321.7</b>	<b>+0.4%</b>	<b>269.6</b>	<b>265.7</b>	<b>+1.5%</b>
(자본금)	245.2	245.2	-	245.2	245.2	-
부채비율	268.0%	255.8%	+12.2%p	562.1%	575.2%	-13.1%p
순차입금비율	78.4%	88.4%	-10.0%p	80.0%	104.0%	-24.0%p

√ 2019. 01. 01일 부 IFRS 1116호 (리스) 도입으로 리스부채 및 사용권자산 동시 계상되며 부채비율 증가요인 있었으나, 서울대 시흥캠퍼스 공정 진행에 따른 분양선수금 감소, 차입금 감소 등으로 연결부채비율 전년대비 감소

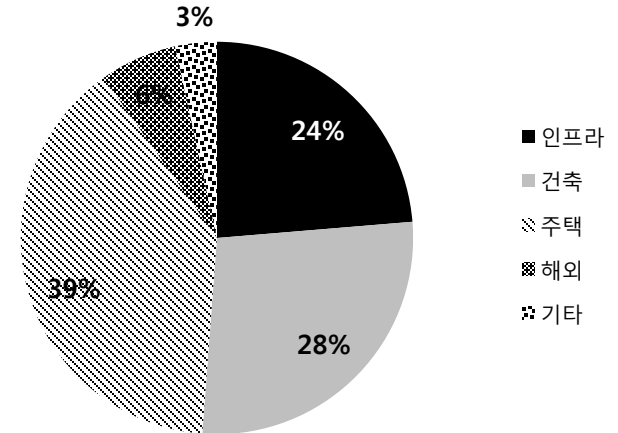
√ 차입금 감소 및 보유현금 증가세 지속되며 순차입금비율 감소: 신규사업을 위한 투자여력 확대

# Appendix

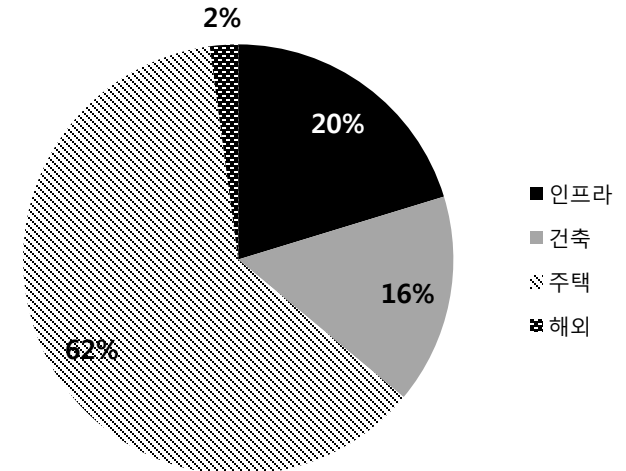
# Company Overview

- 인프라, 건축, 주택사업 분야 개발 및 시공경험 풍부
  - 2018년 시공능력평가순위 19위
  - 구조화 사업추진역량(사업제안/설계/시공 및 PM)
  - 공항 및 항만 분야 우수한 실적(국내 5위)
- 환경/품질/안전 management
  - ISO 14001, ISO 9001, OHSAS 18001 (by BSI)
- 직원수 : 약 740여 명
- 매출액 : 1.16조 원 (2018년. 연결기준 1.32조 원)
- 본사 : 서울 송파구
- 한국거래소 상장(1994.08) : 014790.KS
- 신용등급 : BBB0/Positive (한국기업평가)

매출구조 (2018)

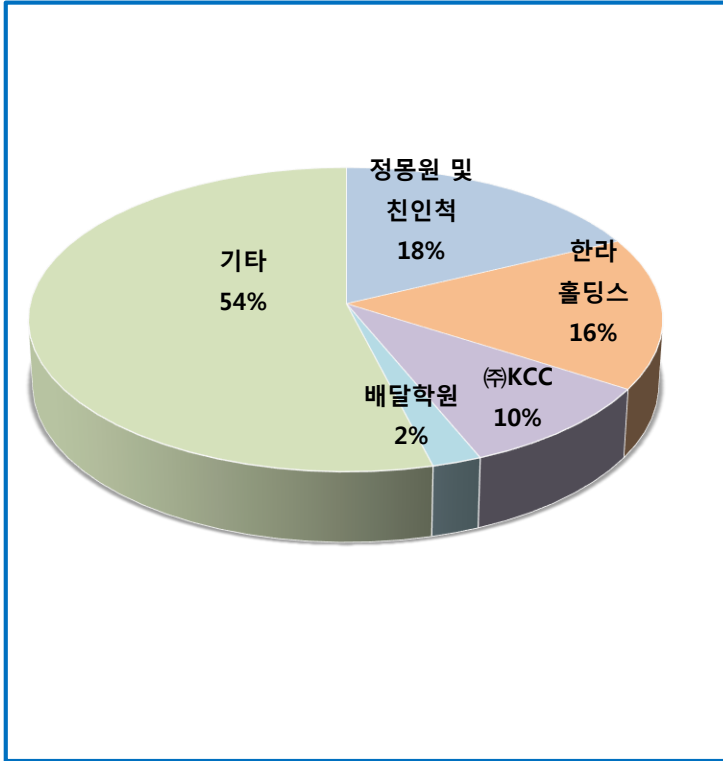


수주잔고 구성(2018)

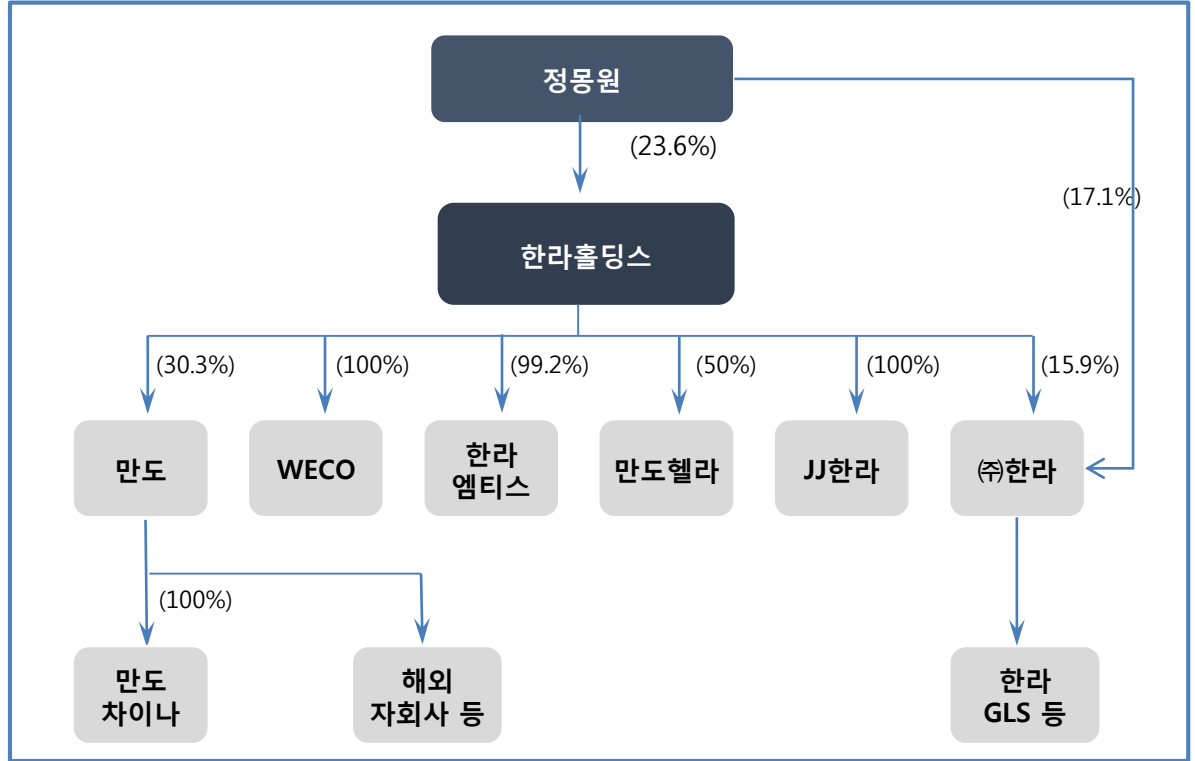


# 그룹 지배구조

(주)한라 지배구조



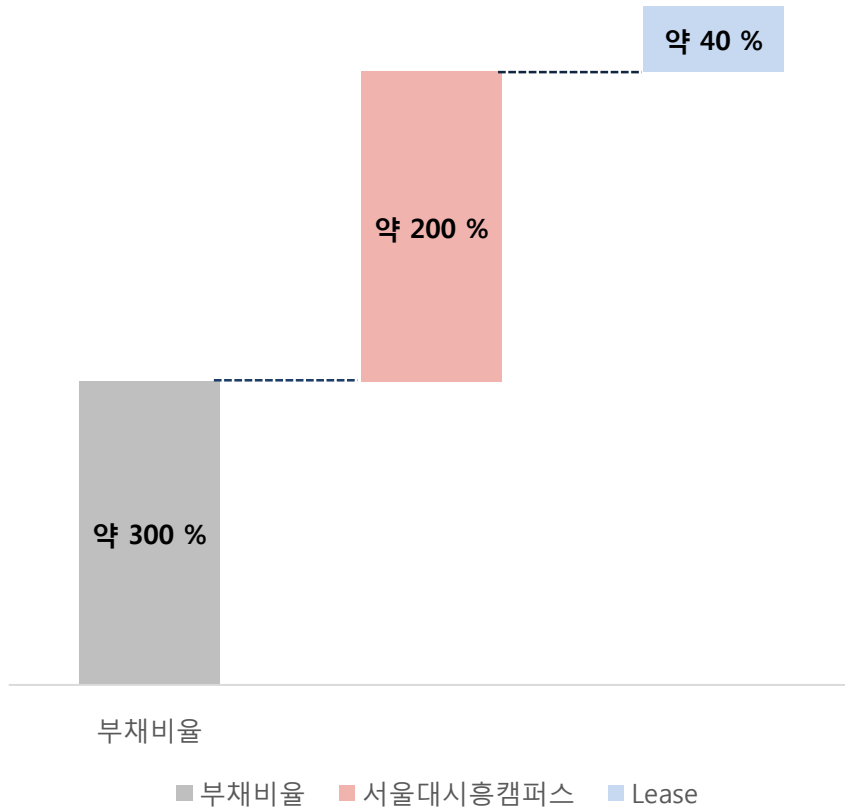
한라그룹



(주)한라홀딩스를 중심으로 한 지주회사 체제 구축 → 안정적 지배구조를 바탕으로 독립경영의 기틀 마련

# 회계기준 변경에 따른 부채비율 증가

연결부채비율 구성항목



## ✓ 2018년초 IRFS 15호(新 수익기준서) 도입효과

: 시흥 배곧PJT관련 수익인식 기준 변경으로

분양선수금 증가 / 이익잉여금 감소

→ 서울대 시흥캠퍼스 준공시 (2021년 내 준공예정)

해소예정

## ✓ 2019년초 IRFS 16호(新 리스기준서) 도입효과

: 회계기준 변경으로 리스부채 및 사용권자산 동시 계상