

# 2016 휴맥스 IR 설명회

2016. 2. 17



본 자료는 2015년 경영실적에 대한 외부감사인의 감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위하여 작성되었습니다. 외부감사인의 감사에 따라 일부 내용이 변경될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

2016년 전망은 현재 시장상황 및 경영전략 등을 고려한 것으로 시장환경의 변화와 내부전략 수정 등에 따라 변경될 수 있습니다.

또한, 본 자료는 투자의사결정을 위한 참고자료로 투자결과에 대한 책임소재를 가리는 증빙자료로는 사용될 수 없음을 알려 드립니다.

# Contents

---

## I. 2015 Review

1. 2015년 실적 요약
2. 2015년 실적
3. 2015년 Sales Breakdown
4. F/S Summary

## II. Biz Momentum

1. 방송 산업의 변화
2. 최근 사업 환경 변화와 전략
3. 장기 성장 모멘텀
4. 전략 및 실행 방안

## III. 2016 Plan

1. 2016년 지역별 사업 전망
2. 2016년 실적 전망

## IV. Q&A



# I. 2015년 Review

1. 2015년 실적 요약
2. 2015년 실적
3. 2015년 Sales Breakdown
4. F/S Summary

## II. Biz Momentum

1. 방송 산업의 변화
2. 최근 사업 환경 변화와 전략
3. 장기 성장 모멘텀
4. 전략 및 실행 방안

## III. 2016년 Plan

1. 2016년 지역별 사업 전망
2. 2016년 실적 전망

## IV. Q&A



## 매출 유지, 수익성 향상

- **방송사 M&A 등 불안정한 대외 환경 속에도 매출 선방**
  - 연결매출 '14년 대비 -1.2%
  - Gateway (휴맥스) -1.6%, CI (휴맥스오토모티브) +0.9%
- **지난 5년 가운데 최대 영업이익 달성**
  - 영업이익 '14년 대비 +46.5%, 영업이익률 +1.1%p
  - 우호적 환율, 제품믹스 및 원가 개선 효과
- **포트폴리오 개선으로 매출 안정화**
  - 1,000억 이상 대형 고객사 확대 ('14년 1곳 → '15년 4곳)
  - Broadband GW 매출 비중 4%에서 12%로 증가
- **운영 효율성 강화**
  - 대형 EMS 활용 및 브라질 자가공장 안정화에 따른 가공비 절감 ('14년 대비 -0.8%p)
  - 글로벌 R&D 센터 Set-up (베트남)

## 사업개발 양호, 제품혁신 지속

- **글로벌 대형 사업자 고객기반 확대**
  - 미국 케이블 매출 개시 ('16년 매출 본격화 전망)
  - 글로벌 Telco 사업기반 마련
- **Broadband Gateway 고객 및 제품 라인업 확대 중**
  - 브라질 이어 일본 매출 본격화 ('16년 유럽 본격화 전망)
  - Docsis 사업 기반 확보 및 Doc 3.1 제품 준비
- **UHD 제품 확대**
  - 한국에 이어 '15년 영국, 일본 출시 완료
  - '16년 유럽, 중동, 호주 등 출시 예정
- **IoT / Smart Home 사업기회 발굴**
  - 스마트홈 솔루션 준비
  - 남미, 유럽, AP 사업개발 중 ('16년 매출 목표)

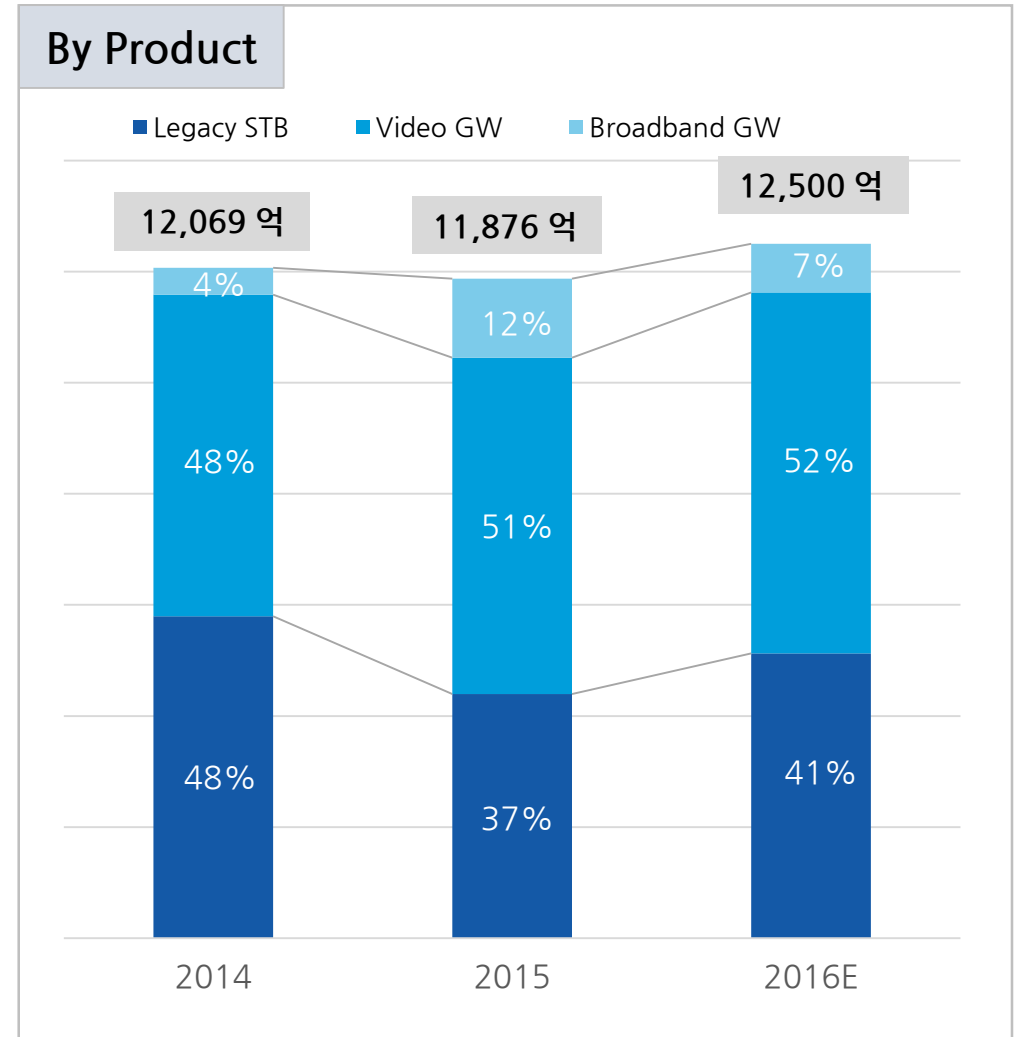
## I-2. 2015년 실적

| 구분 (단위: 억원) |               | 분기실적     |          |          | 연간실적    |         |         |        |        |
|-------------|---------------|----------|----------|----------|---------|---------|---------|--------|--------|
|             |               | 2014. 4Q | 2015. 4Q | YoY      | FY 2014 | FY 2015 | YoY     | 사업계획   | 달성도    |
| 매출액         | 연결기준          | 3,755    | 3,392    | (9.7%)   | 14,438  | 14,267  | (1.2%)  | 16,100 | 88.6%  |
|             | 휴맥스(Gateway)  | 3,147    | 2,797    | (11.1%)  | 12,069  | 11,876  | (1.6%)  | 14,000 | 84.8%  |
|             | 휴맥스오토모티브 (CI) | 608      | 595      | (2.1%)   | 2,369   | 2,391   | 0.9%    | 2,100  | 113.9% |
| 영업이익        |               | 120      | 63       | (47.5%)  | 331     | 485     | 46.5%   | 580    | 83.6%  |
| %           |               | 3.2%     | 1.9%     |          | 2.3%    | 3.4%    |         | 3.6%   |        |
| 세전이익        |               | 113      | 24       | (78.8%)  | 299     | 425     | 42.1%   | -      | -      |
| %           |               | 3.0%     | 0.7%     |          | 2.1%    | 3.0%    |         |        |        |
| 순이익         |               | 76       | (9)      | (111.8%) | 204     | 302     | 48.0%   | -      | -      |
| %           |               | 2.0%     | (0.3%)   |          | 1.4%    | 2.1%    |         |        |        |
| 평균환율        | USD           | 1,087    | 1,158    | 6.5%     | 1,053   | 1,131   | 7.4%    | -      | -      |
|             | EUR           | 1,357    | 1,268    | (6.6%)   | 1,399   | 1,255   | (10.3%) | -      | -      |
|             | GBP           | 1,720    | 1,756    | 2.1%     | 1,735   | 1,730   | (0.3%)  | -      | -      |
|             | JPY100        | 950      | 953      | 0.3%     | 996     | 935     | (6.1%)  | -      | -      |

# I-3. 2015년 Sales Breakdown

[By Region (CI 제외)]

| 단위: 억원       | 2014. 4Q         | 2015. 4Q         | FY 2014          | FY 2015          |
|--------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 유럽           | 787 <b>25%</b>   | 808 <b>29%</b>   | 2,833 <b>23%</b> | 2,864 <b>24%</b> |
| 북미           | 1,141 <b>36%</b> | 1,058 <b>38%</b> | 4,634 <b>38%</b> | 4,307 <b>36%</b> |
| 중남미          | 753 <b>24%</b>   | 151 <b>5%</b>    | 1,892 <b>16%</b> | 1,910 <b>16%</b> |
| 일본           | 210 <b>7%</b>    | 440 <b>16%</b>   | 729 <b>6%</b>    | 1,458 <b>12%</b> |
| 한국           | 146 <b>5%</b>    | 128 <b>4%</b>    | 593 <b>5%</b>    | 570 <b>5%</b>    |
| AP & Others  | 110 <b>3%</b>    | 212 <b>8%</b>    | 1,388 <b>12%</b> | 767 <b>7%</b>    |
| <b>TOTAL</b> | <b>3,147</b>     | <b>2,797</b>     | <b>12,069</b>    | <b>11,876</b>    |



## I-4. F/S Summary

| 구분 (단위:억)   | 휴맥스 연결        |               |
|-------------|---------------|---------------|
|             | 2014년 말       | 2015년 말       |
| <b>자산총계</b> | <b>9,436</b>  | <b>9,518</b>  |
| 유동자산        | 7,348         | 7,277         |
| 현금성자산       | 943           | 1,526         |
| 비유동자산       | 2,088         | 2,241         |
| <b>부채총계</b> | <b>4,896</b>  | <b>4,618</b>  |
| 유동부채        | 4,509         | 4,124         |
| 단기차입금       | 1,287         | 1,453         |
| 비유동부채       | 387           | 494           |
| <b>자본총계</b> | <b>4,541</b>  | <b>4,900</b>  |
| 이익잉여금       | 1,154         | 1,429         |
| 비지배지분       | 151           | 144           |
| <b>유동비율</b> | <b>163.0%</b> | <b>176.5%</b> |
| <b>부채비율</b> | <b>107.8%</b> | <b>94.2%</b>  |



## I. 2015년 Review

1. 2015년 실적 요약
2. 2015년 실적
3. 2015년 Sales Breakdown
4. F/S Summary

## II. Biz Momentum

1. 방송 산업의 변화
2. 최근 사업 환경 변화와 전략
3. 장기 성장 모멘텀
4. 전략 및 실행 방안

## III. 2016년 Plan

1. 2016년 지역별 사업 전망
2. 2016년 실적 전망

## IV. Q&A



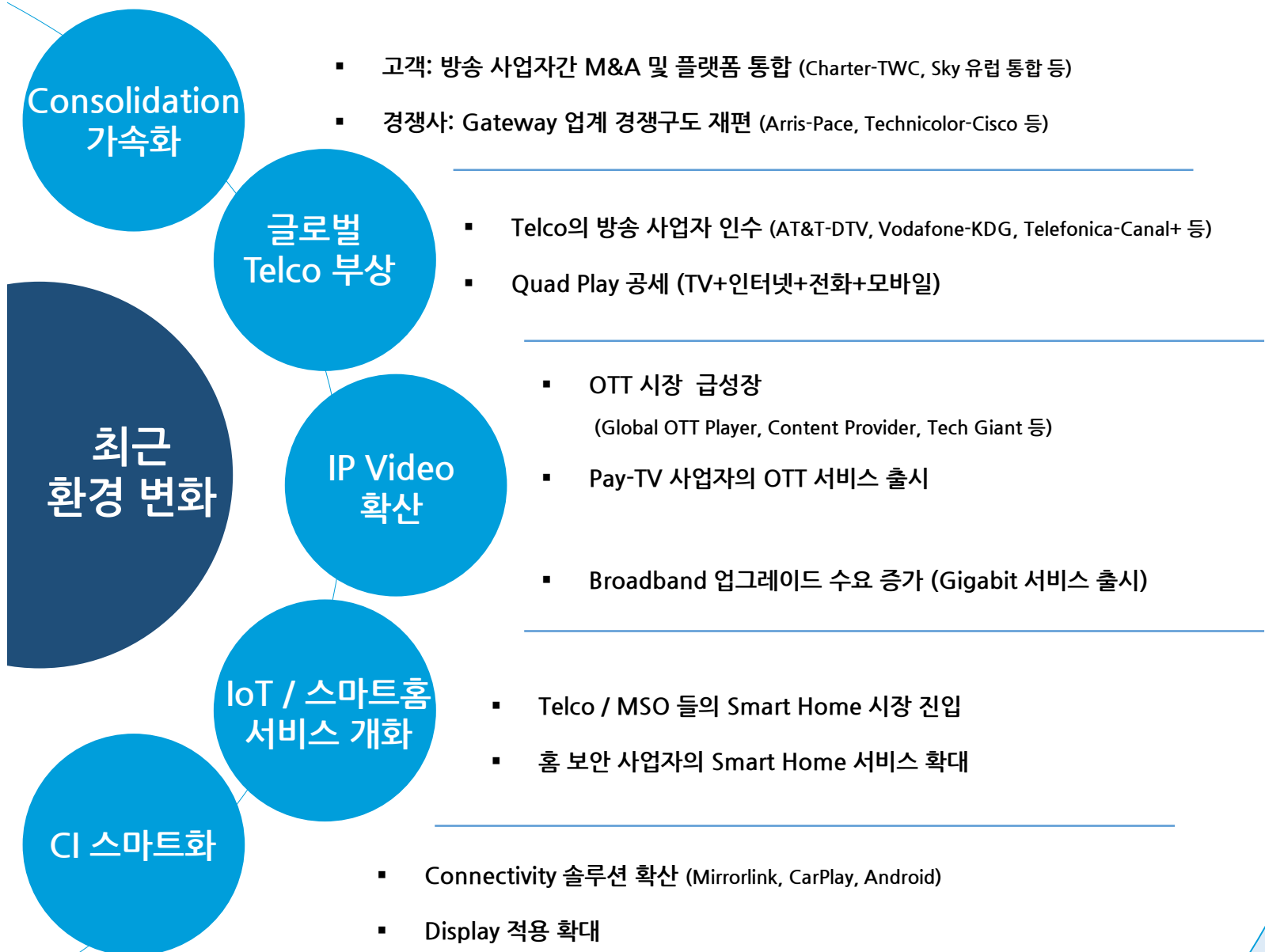
# II-1. 방송 산업의 변화



- \* 전송매체
- \* 사업자
- \* 서비스 형태
- \* 디바이스

|   |   |   |
|---|---|---|
| <br>방송망          | <br>유선 인터넷망            | <br>무선 인터넷망          |
| <br>케이블/위성 사업자   | <br>Telco 진입 (IPTV)    | <br>OTT 사업자 등장       |
| <br>Linear      | <br>Linear + IP       | <br>IP 융합 서비스 확산    |
| <br>케이블/위성 STB | <br>IPTV/IP하이브리드 STB | <br>Connected 디바이스 |

- 유무선 인터넷망 고도화  
→ Pay-TV 서비스의 영역 확장
- IPTV, OTT 등장으로 경쟁 격화  
→ Pay-TV 사업자간 M&A  
(규모의 경제로 영향력 강화)
- 방송 외 신규 융합 서비스 창출  
→ IoT/스마트홈 서비스 개화
- 커넥티드 디바이스 확산  
→ 디바이스 업체간 M&A



## 전략 방향

- Lead Vendor 포지션 유지 & 강화

---

- 글로벌 Telco 고객사 확대

---

- OTT 사업 확대 (리테일/사업자)

---

- Broadband GW 사업 확대

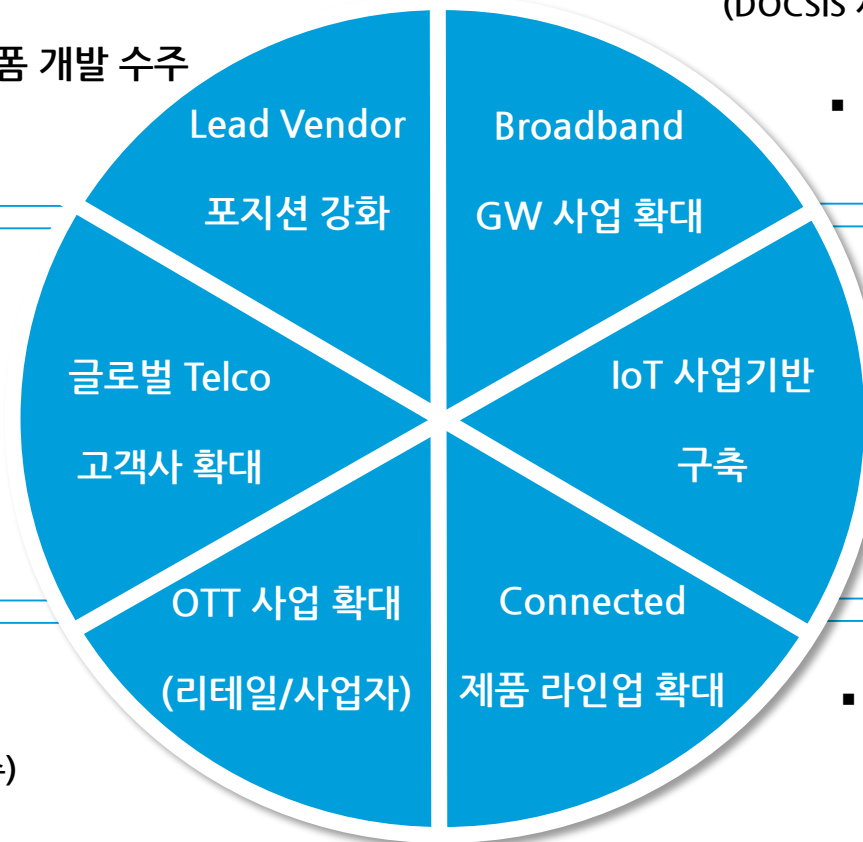
---

- Security 중심으로 IoT 사업기반 구축

---

- Connected 제품 라인업 확대

## II-3. 전략 및 실행 방안



- 대형 고객사의 M&A 대응, 신규 고객사 확보
- Video GW, OOT STB 등 차세대 플랫폼 개발 수주

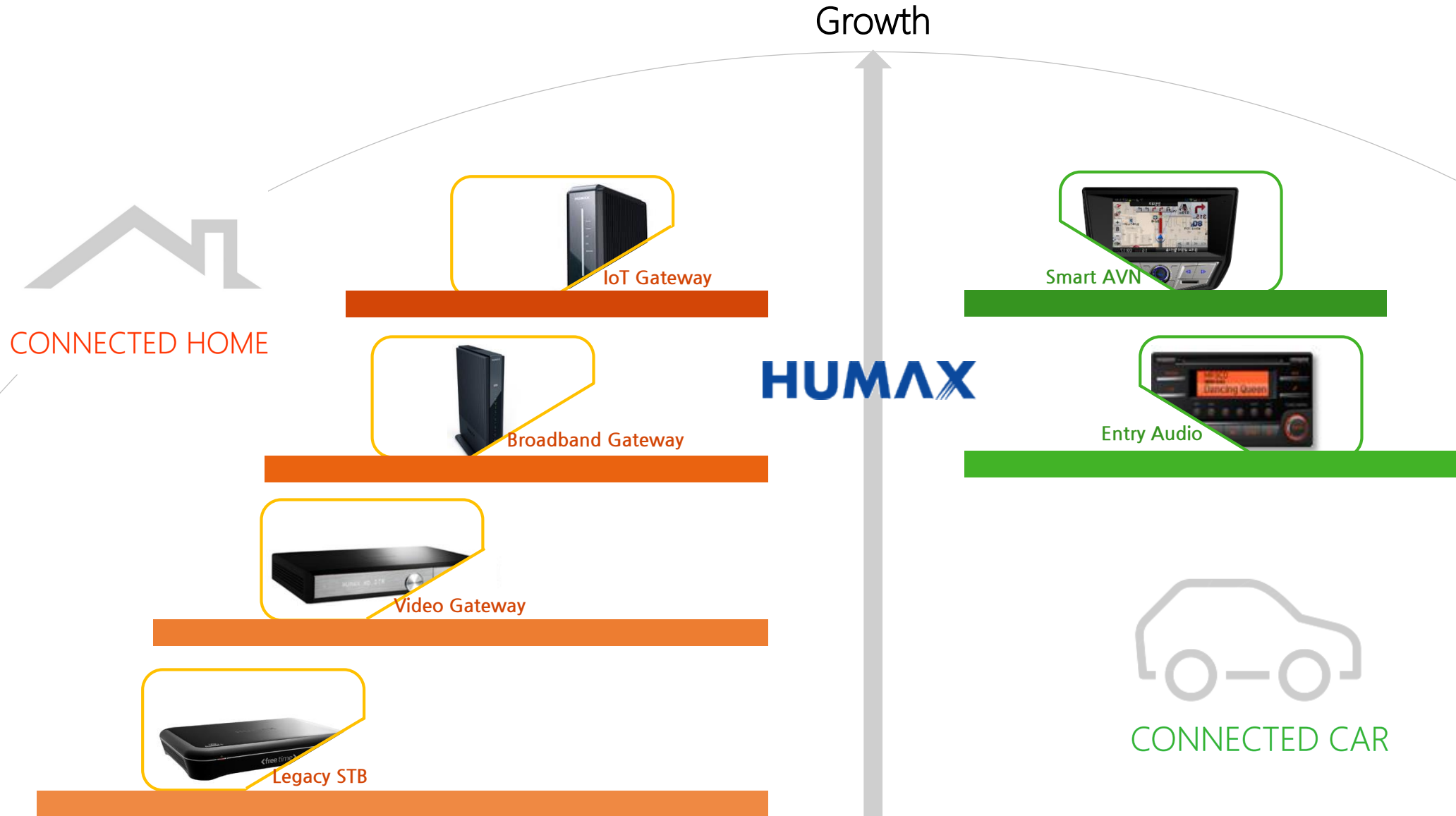
- 제품 혁신으로 고객 기반 확대  
(DOCSIS 사업 지역 확대, xDSL 시장 진입)
- 리테일 Broadband GW 출시 (중동, 베트남)

- 글로벌 Telco 산하 방송 사업자와의 비즈니스 관계 활용
- Component 업체들과의 Alliance 강화 (SoC, MW, CAS, H/E 등)

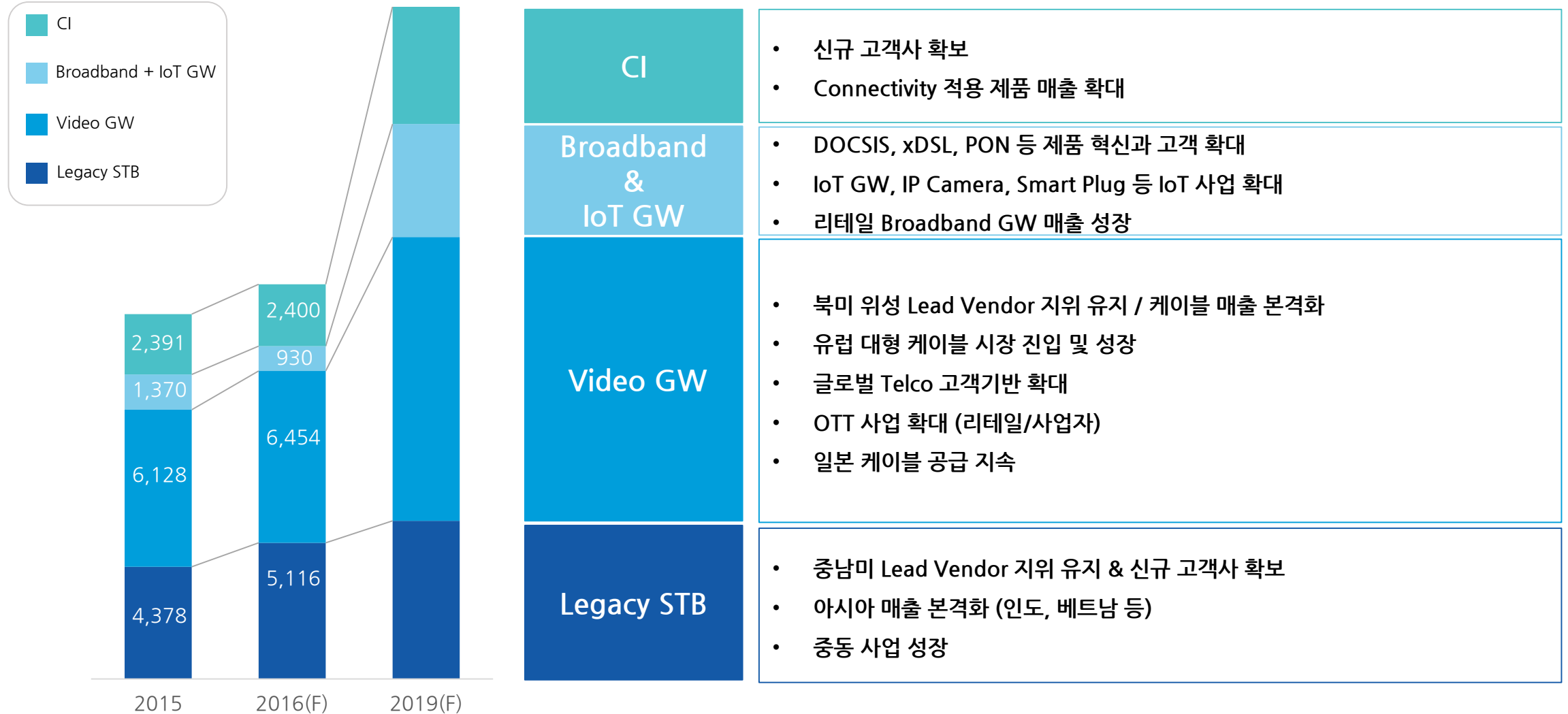
- 스마트홈 솔루션 'Butler' 상용화 목표
- 사업자 IoT 사업 레퍼런스 확보 (AP, 중남미 등)
- IP Camera 등 리테일 IoT 제품 출시

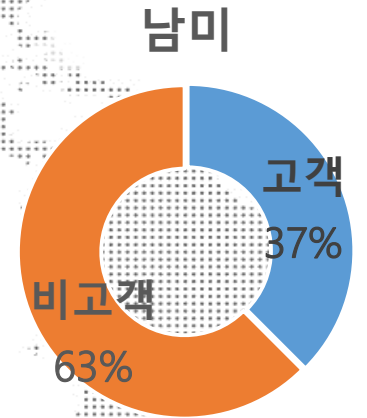
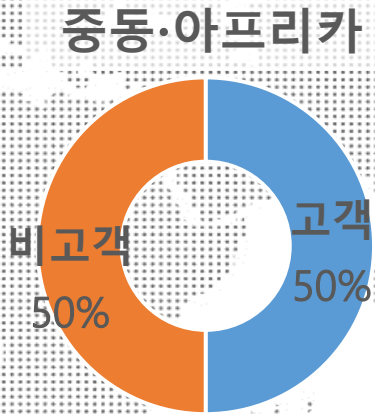
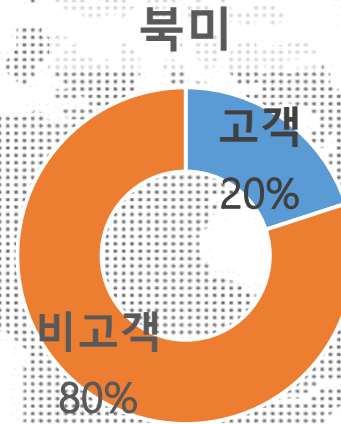
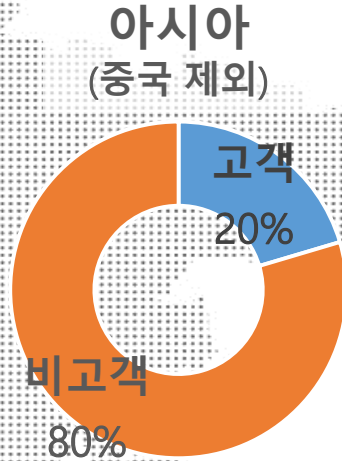
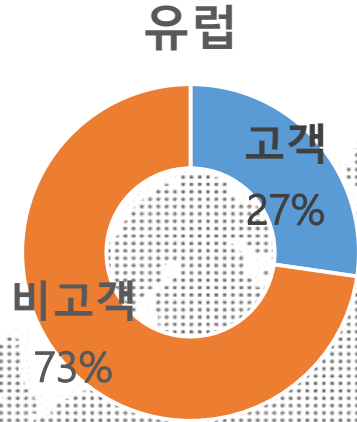
- 리테일 OTT 판매지역 확대 (중동, 독일, 네덜란드 이어 영국, 북유럽, 호주)
- 사업자용 OTT 디바이스 공급 (일본, 유럽 등)
- 글로벌 OTT 사업자와의 제휴 지역 확대 (영국 이어 독일, 호주)

- CarPlay에 이어 다양한 Connectivity 솔루션 확보 (AndroidAuto, MirrorLink 등)
- Entry 제품 중심에서 Smart Display Audio, Smart Navigation으로 사업 확대



## II-4. 중장기 성장 모멘텀 (2/2)





글로벌 100만 이상 가입자 보유한 사업자 가운데,  
아직 진입하지 않은 사업자가 **“75%”**



## I. 2015년 Review

1. 2015년 실적 요약
2. 2015년 실적
3. 2015년 Sales Breakdown
4. F/S Summary

## II. Biz Momentum

1. 방송 산업의 변화
2. 최근 사업 환경 변화와 전략
3. 장기 성장 모멘텀
4. 전략 및 실행 방안

## III. 2016년 Plan

1. 2016년 지역별 사업 전망
2. 2016년 실적 전망

## IV. Q&A



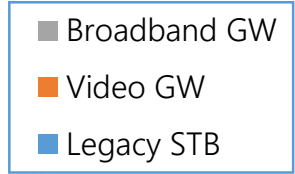


# III-1. 2016년 지역별 사업 전망



**Europe +300억**  
L -550, V +770, B +80

- Legacy STB: 영국 매출 감소, 북유럽 확대, 터키 UHD 출시 예정
- Video GW: 독일, 이탈리아 UHD Video GW 공급 / OTT 판매 확대 (독일, 네덜란드에 이어 영국, 북유럽 출시)
- Broadband GW: 러시아 이어 독일, 북유럽으로 시장 확대



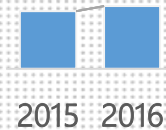
**US -200억**  
V -170, B -30

- Video GW: 위성 선두 공급자 지위 유지하나, 총 구매물량 감소 예상 / 케이블 매출 본격화
- Broadband GW: 케이블 제품 공급 지속



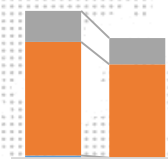
**MENA +500억**  
L +430, V +50, B +20

- Legacy STB: 리테일 신제품 출시 / 사업자향 공급 확대
- Video GW: OTT 판매 확대
- Broadband GW: 리테일 CPE 첫 출시



**Korea +50억**  
L +50

- Legacy STB: UHD 공급 확대 (IPTV 증가, 케이블 매출 개시)



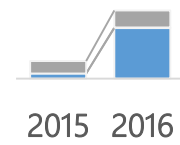
**Japan -250억**  
V -200, B -50

- Video GW: 케이블 교체수요 감소, 사업자향 OTT 공급 개시
- Broadband GW: 교체수요 감소



**LATAM -250억**  
L +50, V +10, B -310

- Legacy STB: 위성 저가 제품 공급 확대, 중남미 Telco 시장 진입
- Video GW: 브라질 경기침체로 케이블 매출 감소, 멕시코 위성 매출 확대
- Broadband GW: 브라질 경기침체와 경쟁심화로 매출 감소



**AP +500억**  
L +450, V +5, B +45

- Legacy STB: 인도 위성 매출 재개, 베트남 매출 본격화
- Video GW: 호주 OTT 출시
- Broadband GW: 태국 매출 유지, 베트남 리테일 CPE 출시

## III-2. 2016년 실적 전망

| 구분 (단위: 억원) |      | 연간 전망   |             |        |
|-------------|------|---------|-------------|--------|
|             |      | FY 2015 | FY 2016 (E) | 증감     |
| 휴맥스         | 매출액  | 11,876  | 12,500      | 5.3%   |
|             | 영업이익 | 468     | 500         | 6.8%   |
|             | %    | 3.9%    | 4.0%        | +0.1%p |
| 휴맥스오토모티브    | 매출액  | 2,391   | 2,400       | 0.4%   |
|             | 영업이익 | 17      | 50          | 194.1% |
|             | %    | 0.7%    | 2.1%        | +1.4%p |
| 연결실적        | 매출액  | 14,267  | 14,900      | 4.4%   |
|             | 영업이익 | 485     | 550         | 13.4%  |
|             | %    | 3.4%    | 3.7%        | +0.3%p |

### ❖ Gateway 사업

- **매출 5% 성장, 영업이익 7% 증가**
  - 북미 매출 소폭 감소, 남미/일본 매출 감소
  - 유럽/중동/AP 매출 증가

### ❖ CI 사업

- **매출 유지, 영업이익 194% 증가**
  - Display Audio 등 고마진 제품 비중 증가
  - 오퍼레이션 개선 통한 신규고객 확보 노력 지속

### [매출통화 환율]

|        | 2015 평균환율 | 2016 환율<br>(2월 기준 전망치) | 2016 매출비중 |
|--------|-----------|------------------------|-----------|
| USD    | 1,131     | 1,175                  | 64.2%     |
| EUR    | 1,255     | 1,263                  | 5.3%      |
| GBP    | 1,730     | 1,770                  | 9.2%      |
| JPY100 | 935       | 979                    | 7.2%      |
| BRL    | 344       | 291                    | 8.5%      |
| KRW    | -         | -                      | 5.5%      |

## I. 2015년 Review

1. 2015년 실적 요약
2. 2015년 실적
3. 2015년 Sales Breakdown
4. F/S Summary

## II. Biz Momentum

1. 방송 산업의 변화
2. 최근 사업 환경 변화와 전략
3. 장기 성장 모멘텀
4. 전략 및 실행 방안

## III. 2016년 Plan

1. 2016년 지역별 사업 전망
2. 2016년 실적 전망

# IV. Q&A

