

2017 휴맥스 IR 설명회

2017. 2. 21



본 자료는 2016년 경영실적에 대한 외부감사인의 감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위하여 작성되었습니다. 외부감사인의 감사에 따라 일부 내용이 변경될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

2017년 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. 2016년 실적

II. 산업동향

III. 전략과 실행방안

IV. 2017년 전망



I. 2016년 실적

1. 영업현황
2. 재무실적
3. Sales Breakdown (지역/제품)
4. 재무상태표 (요약)

비우호적 대외 환경 변화로 실적 약화

❖ 이머징 시장 경기침체 및 주요 모델 판가 하락으로 매출 감소

- Gateway (-4.6%): 주요 모델 판가 하락, 남미 경기침체 여파 등
- CI (-9.2%): Basic Audio 수요 예상보다 빠르게 감소, P/DIO 사업 부진

❖ 환율 불안정 및 CI 사업 적자로 수익성 약화

- 전반적인 USD 하락세 및 GBP, EUR 급락
- Gateway 영업이익 -40.6%, CI 적자전환

글로벌 선도 업체 지위 강화

❖ 대형 사업자 M&A에 성공적 대응

- AT&T-DirecTV 합병 후 첫 해 안정적 매출 기록
- 통합 Sky향 첫 4K UHD Video GW 공급 개시 ('16년 3분기~)
- New Charter 차세대 Video GW 주요 벤더 지위 확보 ('17년 북미 케이블 매출 본격화 전망)

❖ 글로벌 Telco 사업개발 양호

- 통합 플랫폼 공급 목표로 유럽 기반 글로벌 Telco 사업 개발 중 ('17년 제품 개발, '18년 고객사 3곳 매출 실현 예상)

❖ Broadband GW 라인업 확장

- 브라질, 일본, 태국 등 기존 고객사 내 주요 벤더 지위 유지
- DOCSIS에 이어 xDSL, xPON, Femtocell 까지 라인업 확대

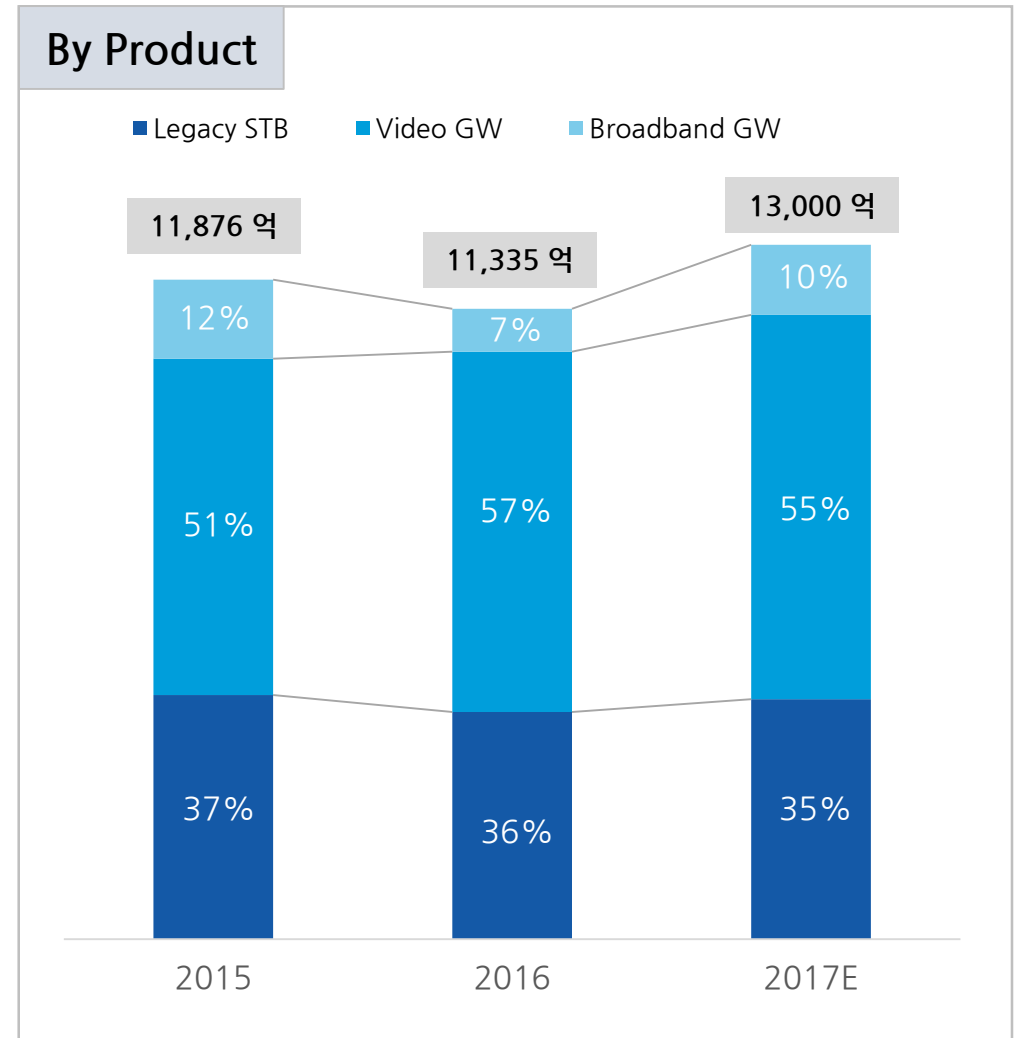
I-2. 2016 재무실적

구분 (단위: 억원)		분기실적			연간실적				
		2015. 4Q	2016. 4Q	YoY	FY 2015	FY 2016	YoY	사업계획	달성도
매출액	연결기준	3,392	4,008	+18.2%	14,267	13,505	-5.3%	14,900	90.6%
	휴맥스(Gateway)	2,797	3,474	+24.2%	11,876	11,335	-4.6%	12,500	90.7%
	휴맥스오토모티브 (CI)	595	534	-10.3%	2,391	2,170	-9.2%	2,400	90.4%
영업이익		63	18	-71.4%	485	201	-58.6%	550	36.5%
%		1.9%	0.4%		3.4%	1.5%		3.7%	
세전이익		24	35	+45.8%	425	140	-67.1%	-	-
%		0.7%	0.9%		3.0%	1.0%			
순이익		(9)	37	-511.1%	302	32	-89.4%	-	-
%		(0.3%)	0.9%		2.1%	0.2%			
평균환율	USD	1,158	1,156	-0.2%	1,131	1,161	+2.7%	-	-
	EUR	1,268	1,247	-1.7%	1,255	1,283	+2.2%	-	-
	GBP	1,756	1,436	-18.2%	1,730	1,573	-9.1%	-	-
	JPY100	953	1,059	+11.1%	935	1,068	+14.2%	-	-

I-3. 2016 Sales Breakdown

[By Region (CI 제외)]

단위: 억원	2015. 4Q	2016. 4Q	FY 2015	FY 2016
유럽	808 29%	1,336 38%	2,864 24%	2,971 26%
북미	1,058 38%	821 24%	4,307 36%	4,141 36%
중남미	151 5%	420 12%	1,910 16%	1,593 14%
일본	440 16%	440 13%	1,458 12%	1,223 11%
한국	128 4%	188 5%	570 5%	663 6%
AP & Others	212 8%	269 8%	767 7%	744 7%
TOTAL	2,797	3,474	11,876	11,335



I-4. 재무상태표 (요약)

구분 (단위:억)	휴맥스 연결	
	2015년 말	2016년 말
자산총계	9,518	10,184
유동자산	7,277	7,857
현금성자산	1,526	1,877
매출채권	2,134	2,949
재고자산	3,135	2,857
비유동자산	2,241	2,327
부채총계	4,618	5,480
유동부채	4,124	4,739
매입채무	2,347	2,933
단기차입금	1,453	1,464
비유동부채	494	741
장기차입금	350	630
자본총계	4,900	4,704
자본금	120	120
자본잉여금	3,326	3,225
이익잉여금	1,429	1,441
유동비율	176.5%	165.8%
부채비율	94.2%	116.5%

II. 산업동향

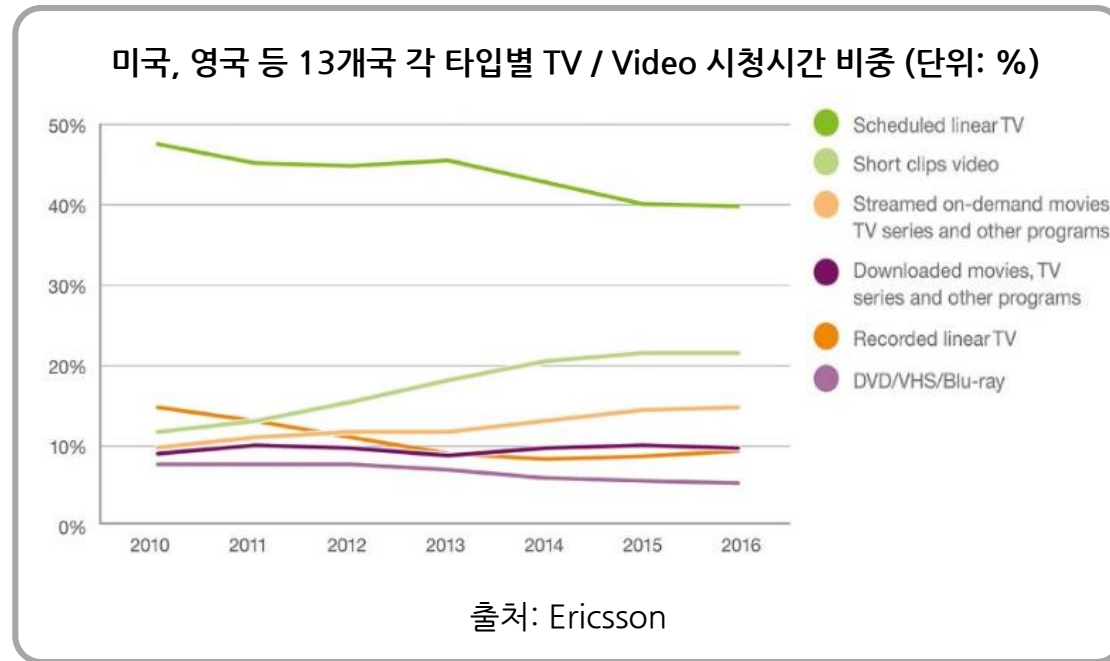
1. 소비자 시청행태가 변화하고 있다
2. OTT 플랫폼이 메인스테이지로 떠오르고 있다
3. 사업자가 대형화되고, 통합 플랫폼을 도입하고 있다
4. Broadband 서비스가 주요 매출원으로 자리잡고 있다
5. 신규 성장 동력, 스마트홈 시장이 개화하고 있다
6. Display Audio와 Connectivity 수요가 증가하고 있다



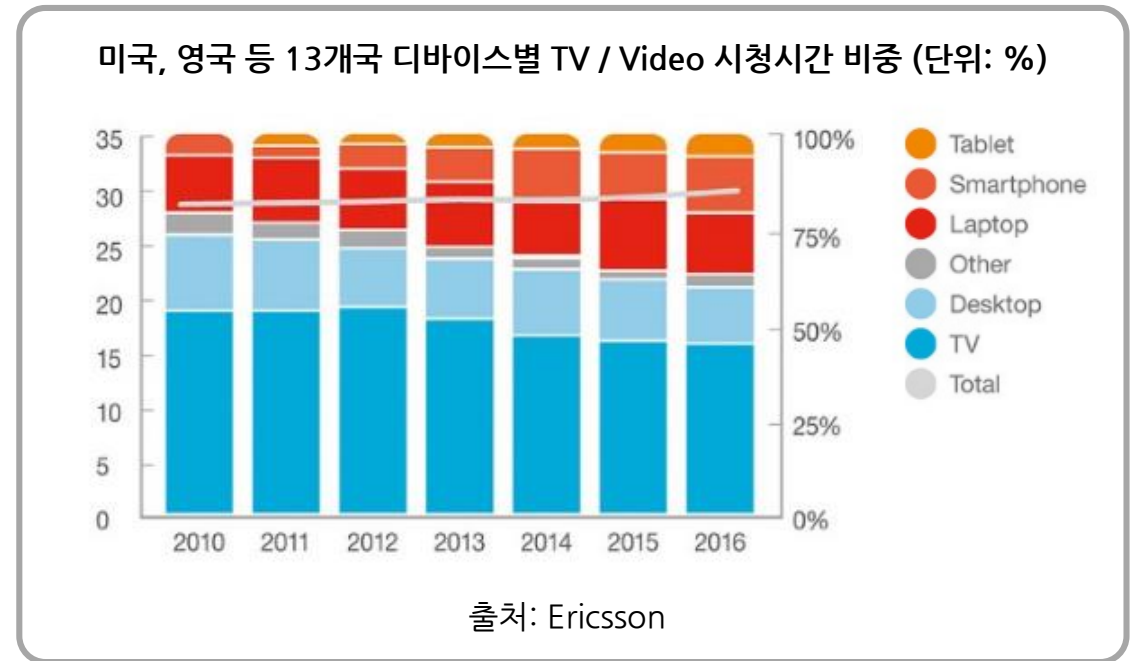
II-1. 소비자 시청행태가 변화하고 있다

❖ 2010~2015년 인터넷 기반 비디오 스트리밍 서비스 활성화 → 소비자의 시청행태 변화

① Linear TV 시청시간 감소, 스트리밍 온디맨드 콘텐츠 시청 시간 증가



② TV 외 스마트폰, 태블릿, 노트북 등 모바일 기기를 통한 시청 시간 증가

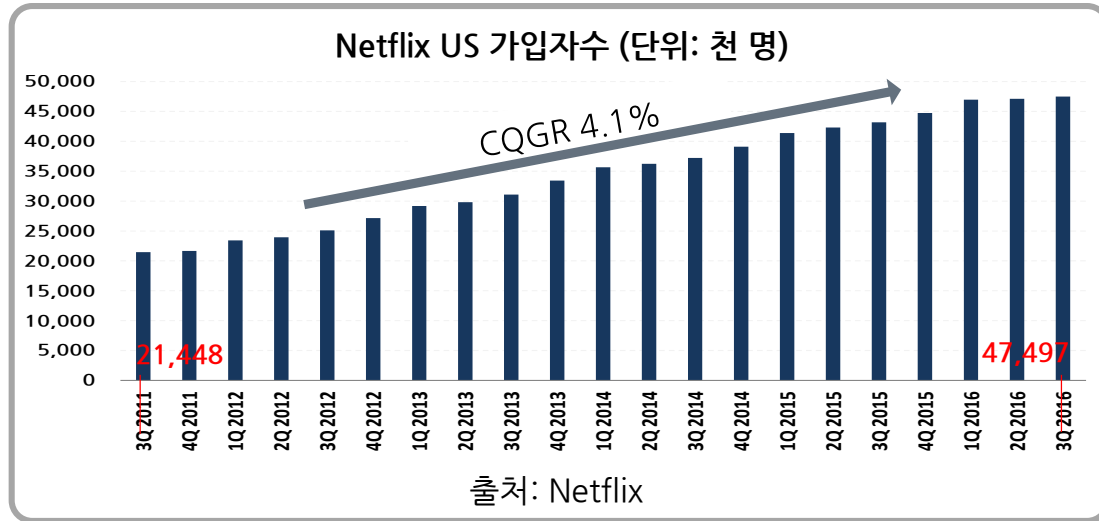


온디맨드 콘텐츠, 디바이스 등 다양한 선택권을 갖게된 소비자의 주도권이 강화되어
사업자간 경쟁을 심화시키고 있음

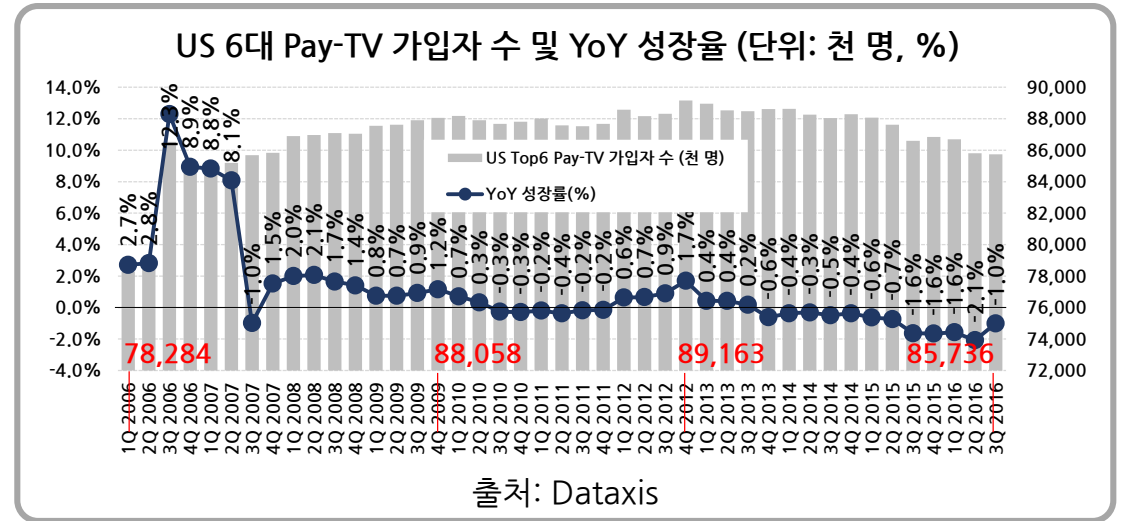
II-2. OTT 플랫폼이 메인스테이지로 떠오르고 있다

❖ 순수 OTT 서비스의 성장 → 코드커팅 가속화 → 방송·통신사업자, 콘텐츠 홀더 등의 OTT 서비스 출시

① Netflix로 대표되는 순수 OTT 서비스의 지속적인 성장



② 코드커팅 증가



③ 방송·통신사업자의 OTT 서비스 출시

DIRECTV
NOW

'16년 11월 30일 출시 (코드커터 타킷)
가입자 20만명 돌파 ('17년 1월 20일 기준)
\$35/월, 120+ 실시간 채널, 1만+ VOD 제공

순수 OTT 사업자, 방송·통신사업자,
콘텐츠 홀더, 디바이스 업체 등 다양한 사업자들의
OTT 플랫폼 출시 경쟁이 본격화되고 있음

II-3. 사업자가 대형화되고, 통합 플랫폼을 도입하고 있다

❖ 경쟁심화 → 방송·통신사업자의 M&A를 통한 대형화 및 통합 플랫폼 도입 시도



- '15년 7월 M&A 완료
- 방송가입자 500만명 → 2,600만명
- 인터넷가입자 1,600만명



UK
+ Germany
+ Italy

- '15년 9월 통합 완료
- 방송가입자 2,100만명



- '15년 5월 M&A 완료
- 방송가입자 500만명 → 830만명
- 인터넷가입자 1,810만명 → 2,130만명



- Suddenlink '15년 12월 완료
- Cablevision '16년 6월 완료
- US 방송·인터넷가입자 0 → 460만명



- '16년 5월 M&A 완료
- 방송가입자 430만명 → 1,730만명
- 인터넷가입자 510만명 → 1,940만명

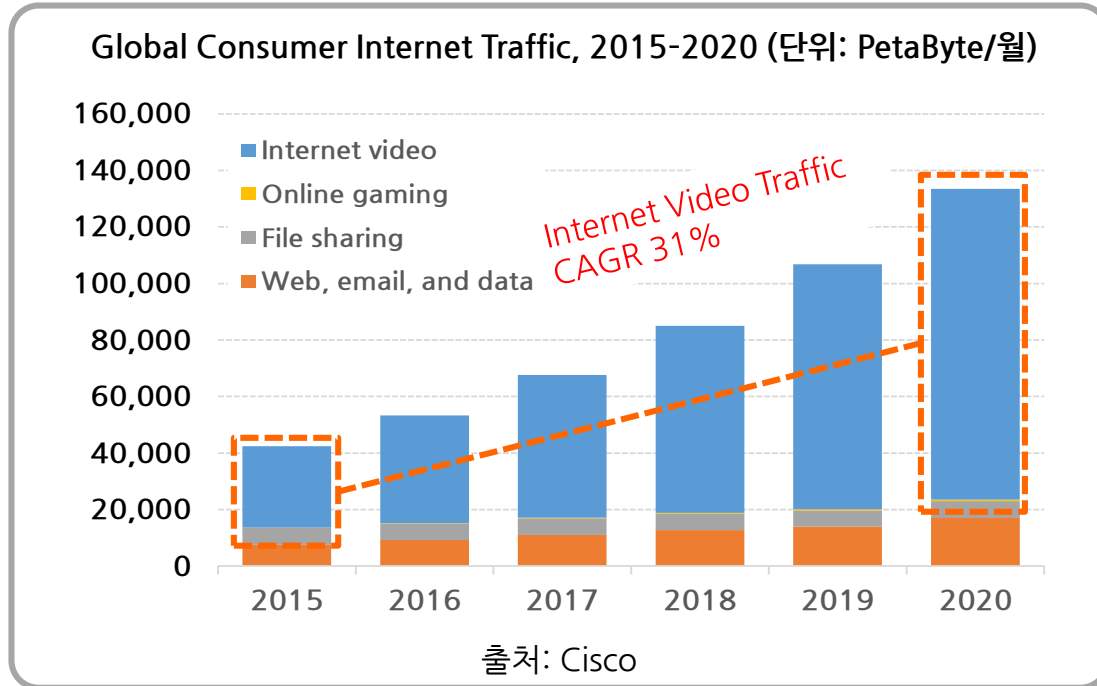
출처: 각 회사 홈페이지

대형화된 Top-Tier 방송·통신사업자의 Gateway 구매 규모가 커지고 있음

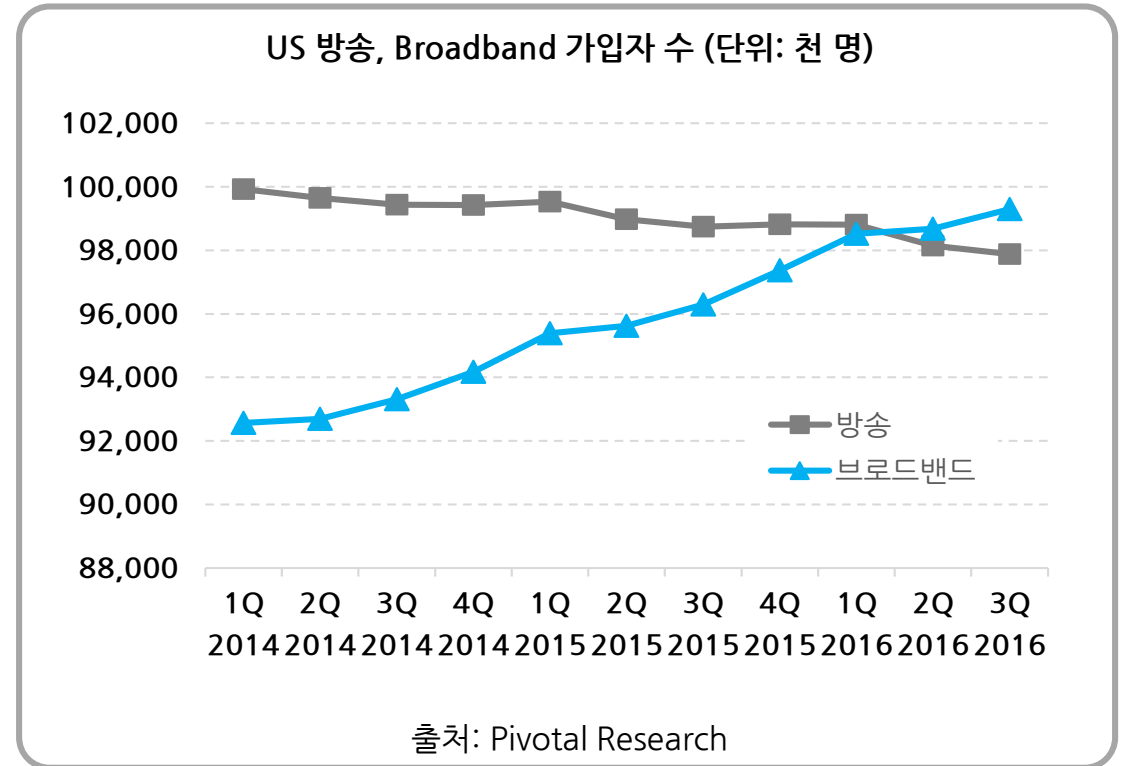
II-4. Broadband 서비스가 주요 매출원으로 자리잡고 있다

❖ IP Video 트래픽 증가 → Broadband 수요 증가

① 글로벌 IP Video 트래픽 2015년에서 2020년까지 연평균 31%씩 증가 전망



② 방송 가입자 감소를 브로드밴드 가입자 증가가 상쇄 중

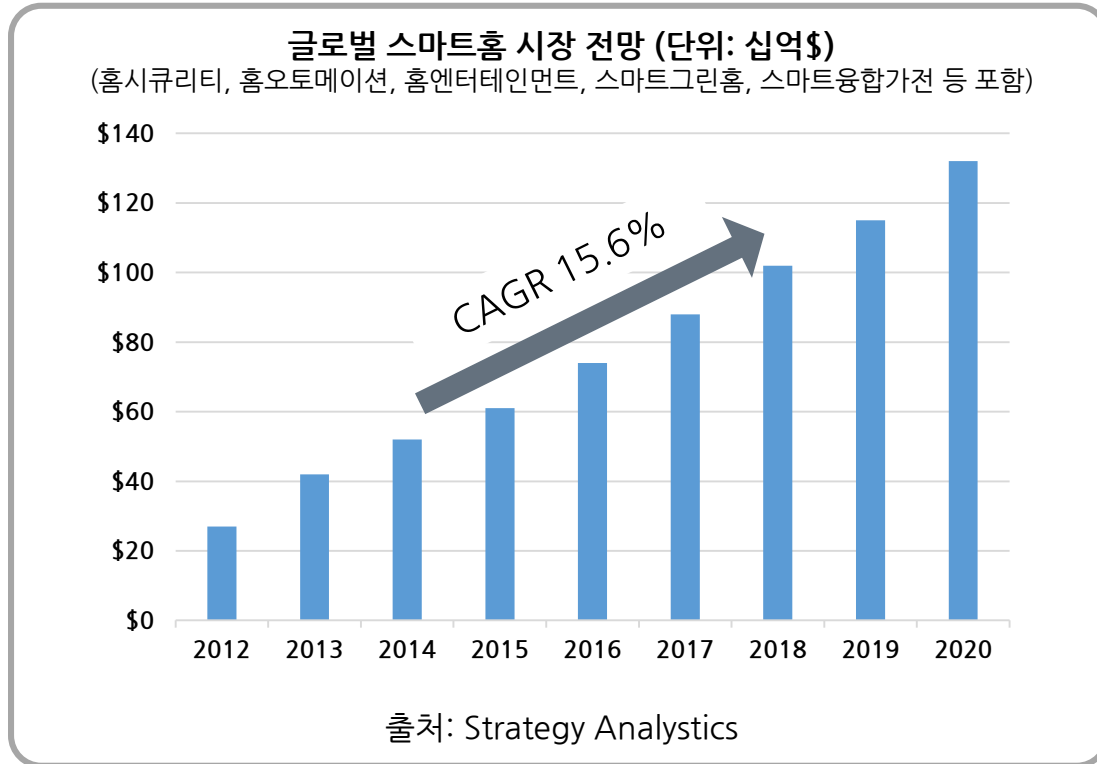


방송 · 통신사업자들이 새로운 주요 매출원으로 자리잡은 Broadband 서비스에 Focus 중

II-5. 신규 성장 동력, 스마트홈 시장이 개화하고 있다

❖ 방송·통신 융합 및 시장정체 → 새로운 성장 동력 ‘스마트홈’에 주목

① 2020년 글로벌 스마트홈 시장규모 \$130 bn



② 다양한 사업자들의 스마트홈 시장 공략

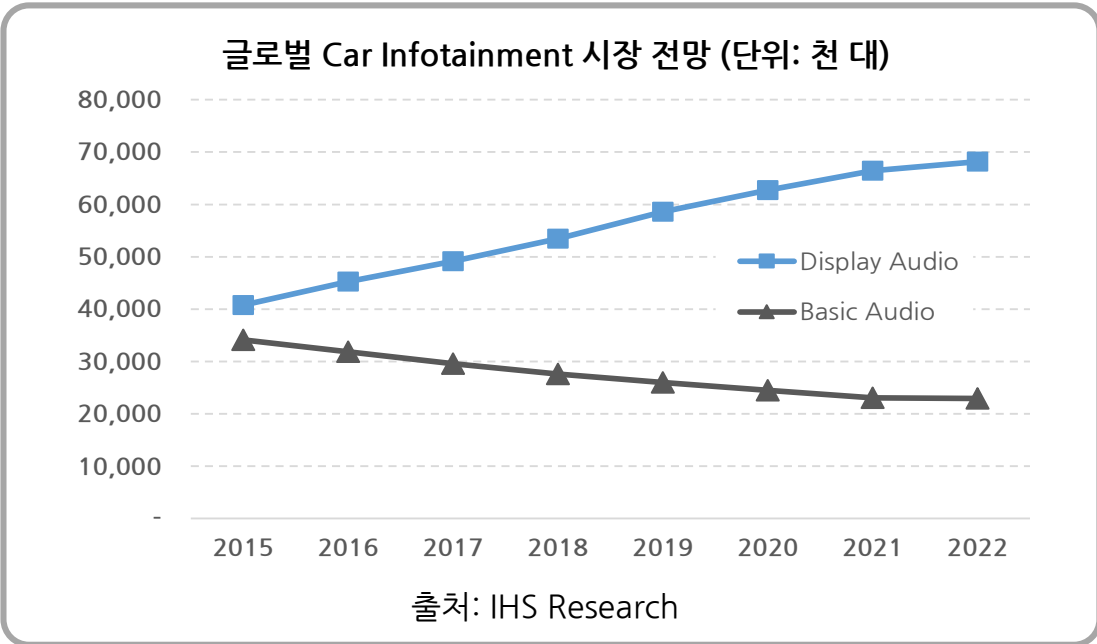
업체명	스마트홈 사업 추진사례
아마존	- 음성인식 기반 커넥티드 스피커 ‘에코’, 개인비서 ‘알렉사’, 자동주문 ‘대쉬’ 등을 통해 스마트홈 커머스 추진
구글	- IoT 플랫폼 개발 및 M&A 통해 스마트홈의 데이터 허브로 포지셔닝 - ‘14년 온도조절기 스타트업 ‘네스트’ 32억 달러에 인수, 연이어 보안카메라 전문업체 ‘드롭캠’, 스마트홈 서비스 플랫폼 유망기업 ‘리볼브’ 인수
Comcast	- ‘10년 1월 ‘Xfinity Home’ 출시 - 가정 자동화, 보안, 에너지 절감 중심으로 신기능 및 연관 제품 지속적으로 출시
AT&T	- ‘13년 4월 모바일 기반 ‘Digital Life’ 출시 - 전용앱으로 보안카메라, 온도조절기, 도어잠금장치, 에너지 관리, 누수 관리 등 원격조작

성장 가능성이 큰 스마트홈 시장에 여러 사업자들이 다양한 방법으로 시장진입 시도 중

❖ 풍부한 스마트폰 사용경험이 자동차로 옮겨지고 있음 → 스마트카를 향한 기술 수요 증가

① Display Audio 수요 증가

- Infotainment 시스템이 자동차 주요 마케팅 포인트로 작용
- 모바일기기와의 Connectivity 기본탑재



② Connected function 수요 증가

- 모바일기기는 물론, 차량 내부 및 외부 Things와의 연결을 통해 새로운 서비스 제공

Connected function을 이용한 다양한 서비스

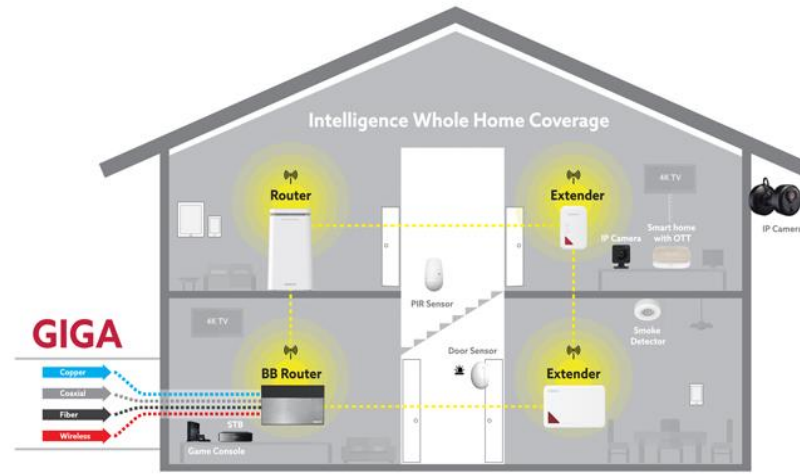
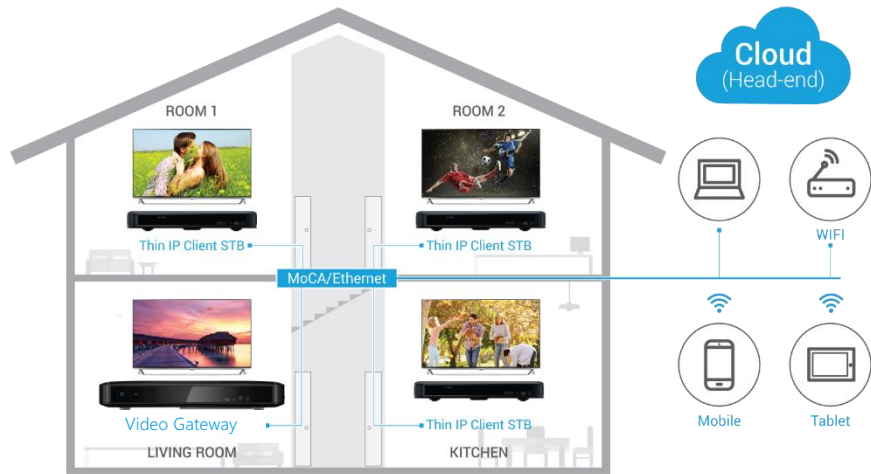
Drive Mgmt.	실시간 교통정보, 주차 보조, 연료 사용량 검사 등	Safety	충돌 방지, 위험 경고, 응급상황 알림기능 등
Vehicle Mgmt.	자동차 상태, 원격 운행, 운행 데이터 전송 등	ADAS	주차시 또는 고속도로 등에서 부분적 자율주행 기능
Entertainment	스마트폰 연결, 음악/비디오/인터넷, 모바일 오피스 등	Well-being	피로인식, 의료 관련 보조 등

Display Audio 수요 증가, 향후 차량 내/외부 Things와의 연결성 중요해짐

III. 전략과 실행방안

1. 사업현황
2. 사업전략과 실행방안
3. 중장기 전망





Video Gateway & STB

Broadband Gateway

IoT / Smart Home

Car Infotainment

- 글로벌 선도 사업자
- 성숙시장에서 성장기회 탐색 중

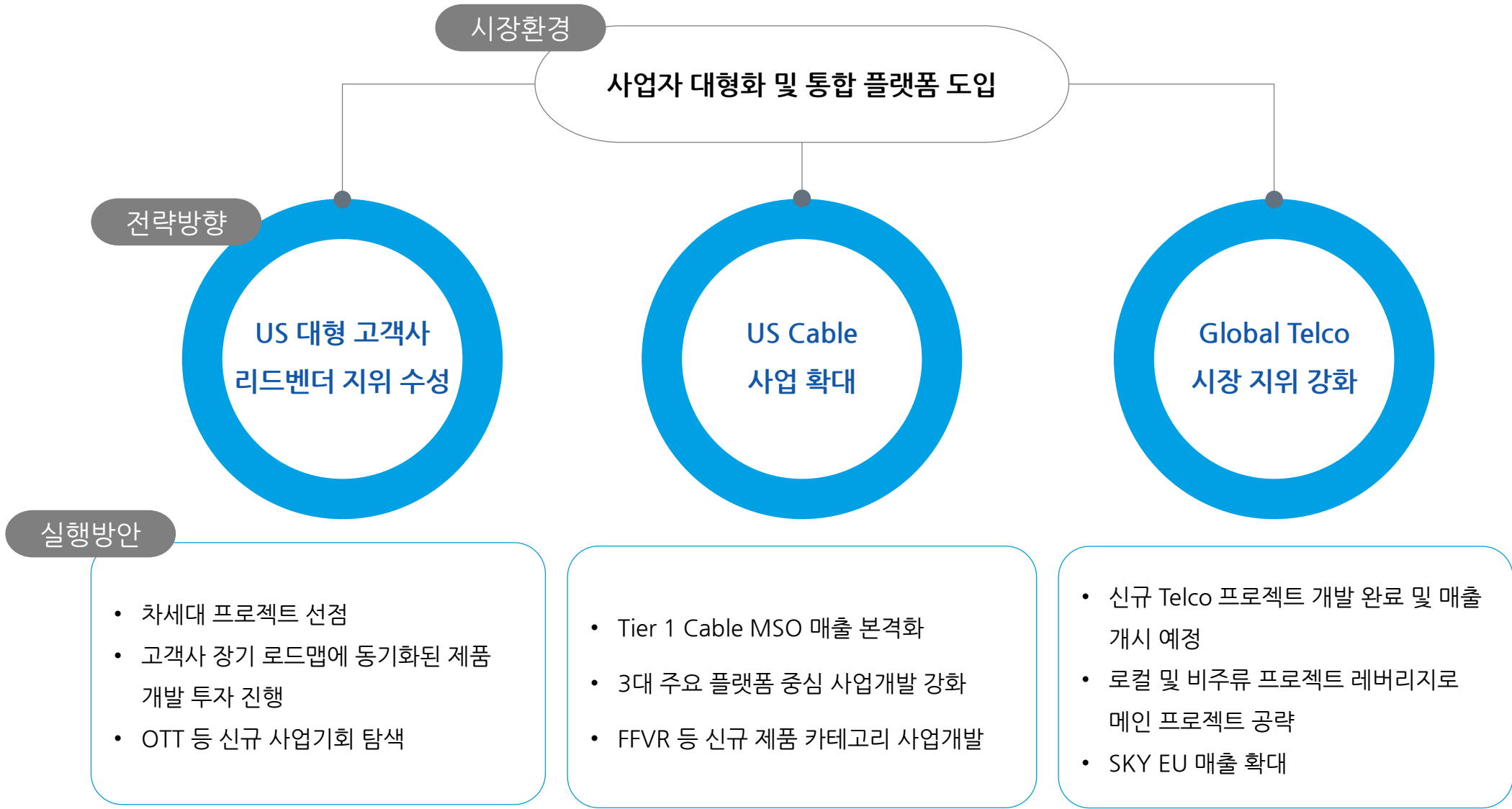
- 2014년 시장 진입
- 제품 라인업 & 고객사 확대 중

- 신규 사업
- 사업기반 마련 중

- 글로벌 완성차 업체 2곳에 Basic Audio 공급 중
- 시장변화에 맞춰 체질 개선 중

방송 · 통신 사업
(’16년 매출의 84%)

자동차 전장 사업
(’16년 매출의 16%)



시장환경

4K UHD 전환 본격화

전략방향

4K UHD
전환 수요 선점

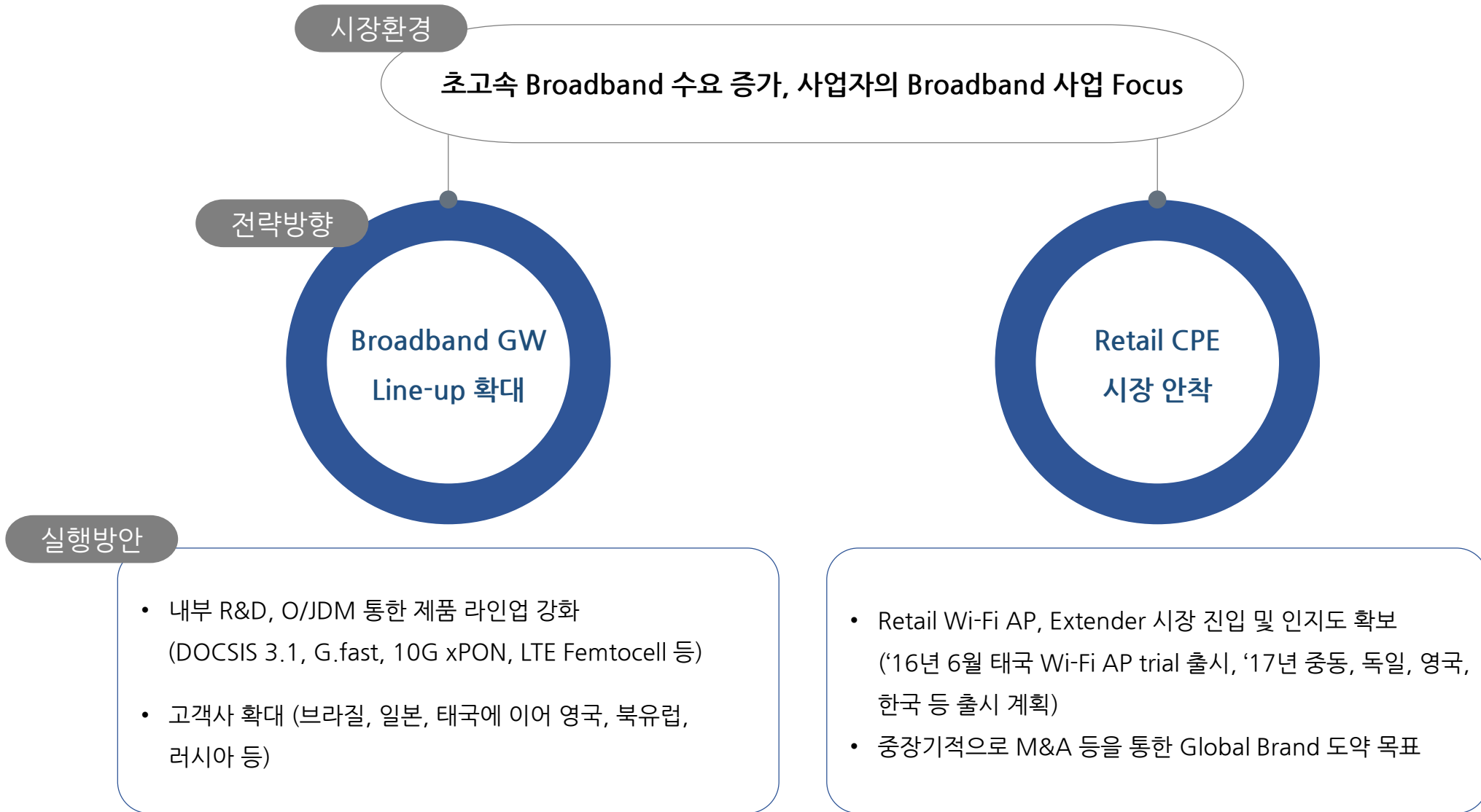
OTT 플랫폼 부상

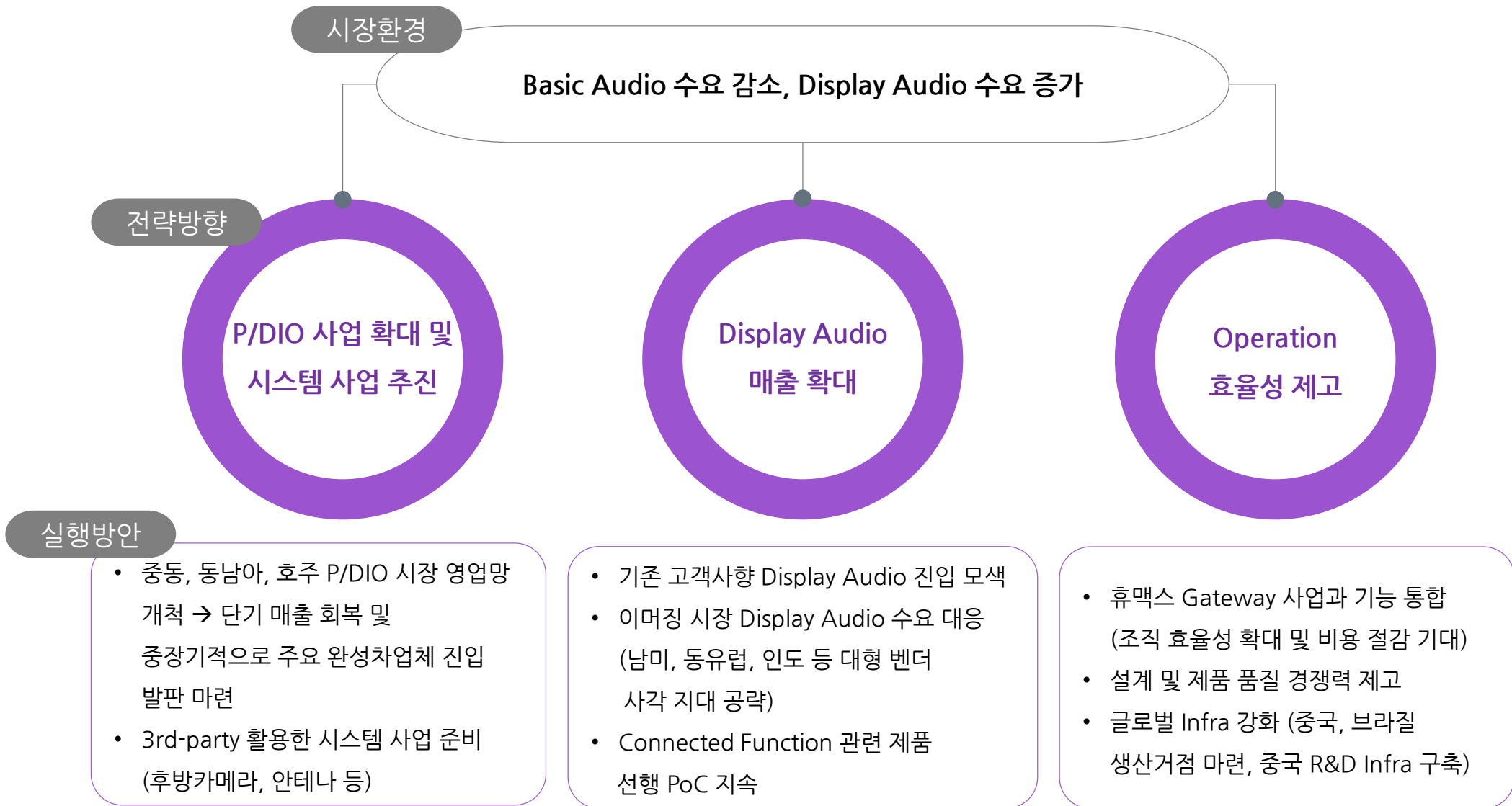
OTT 사업 확대

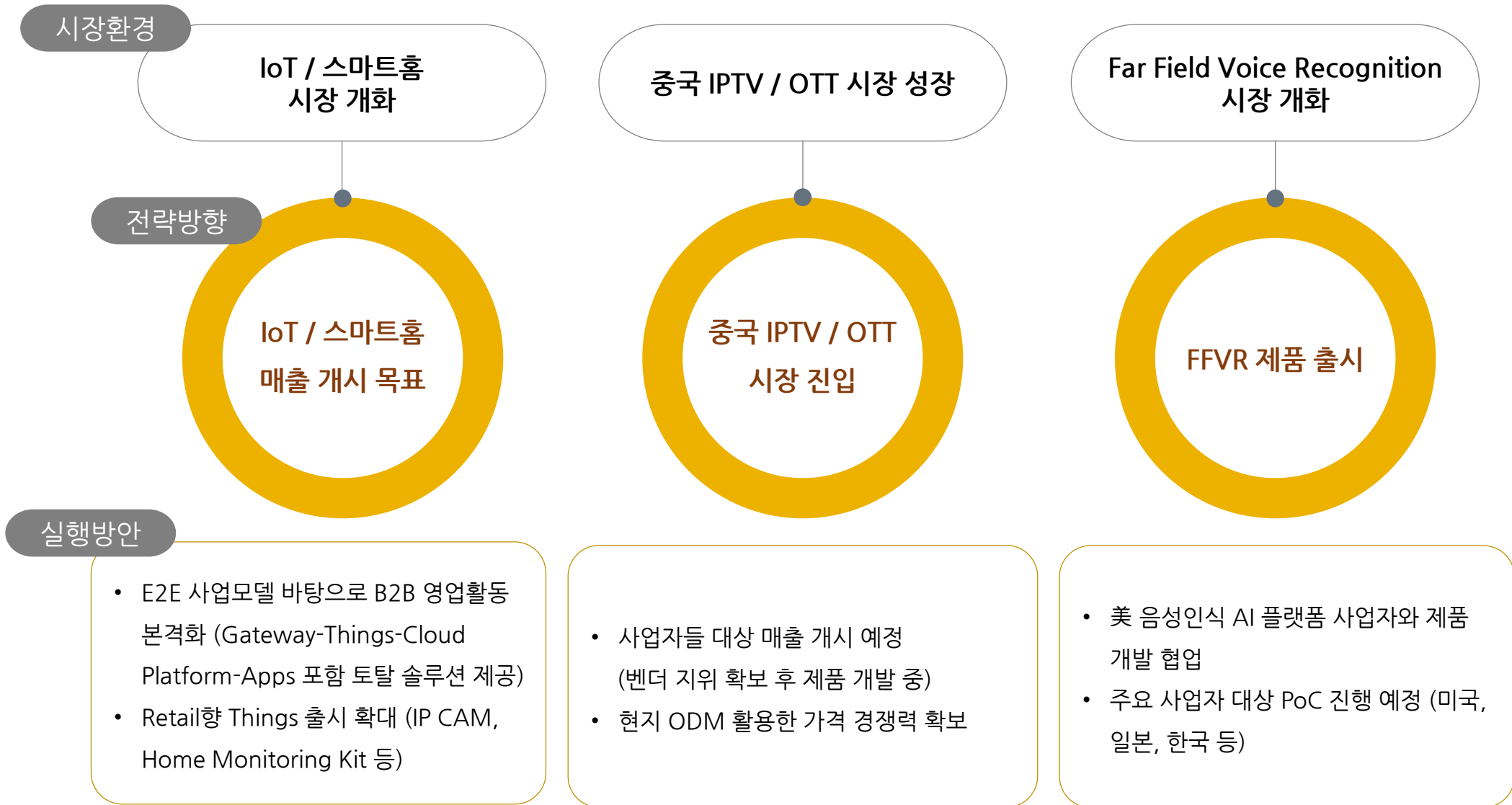
실행방안

- 대형 방송·통신사 4K UHD 전환 수요에 선도적 대응 (한국, 일본, 영국, 독일, 이탈리아에 이어 '17년 프랑스, 중동, 터키 사업자로 공급 확대)
- 4K UHD 시장 확대 (러시아, 동유럽, 아시아 중소 사업자 수요 대응)

- 주요 콘텐츠 확보 (Netflix 외 로컬 인기 콘텐츠)
- B2B OTT 사업개발 (일본, 한국에 이어 프랑스, 중국 등)
- Retail OTT 출시 지역 확대 (독일, 네덜란드, 중동, 터키에 이어 영국, 이탈리아, 호주 등)

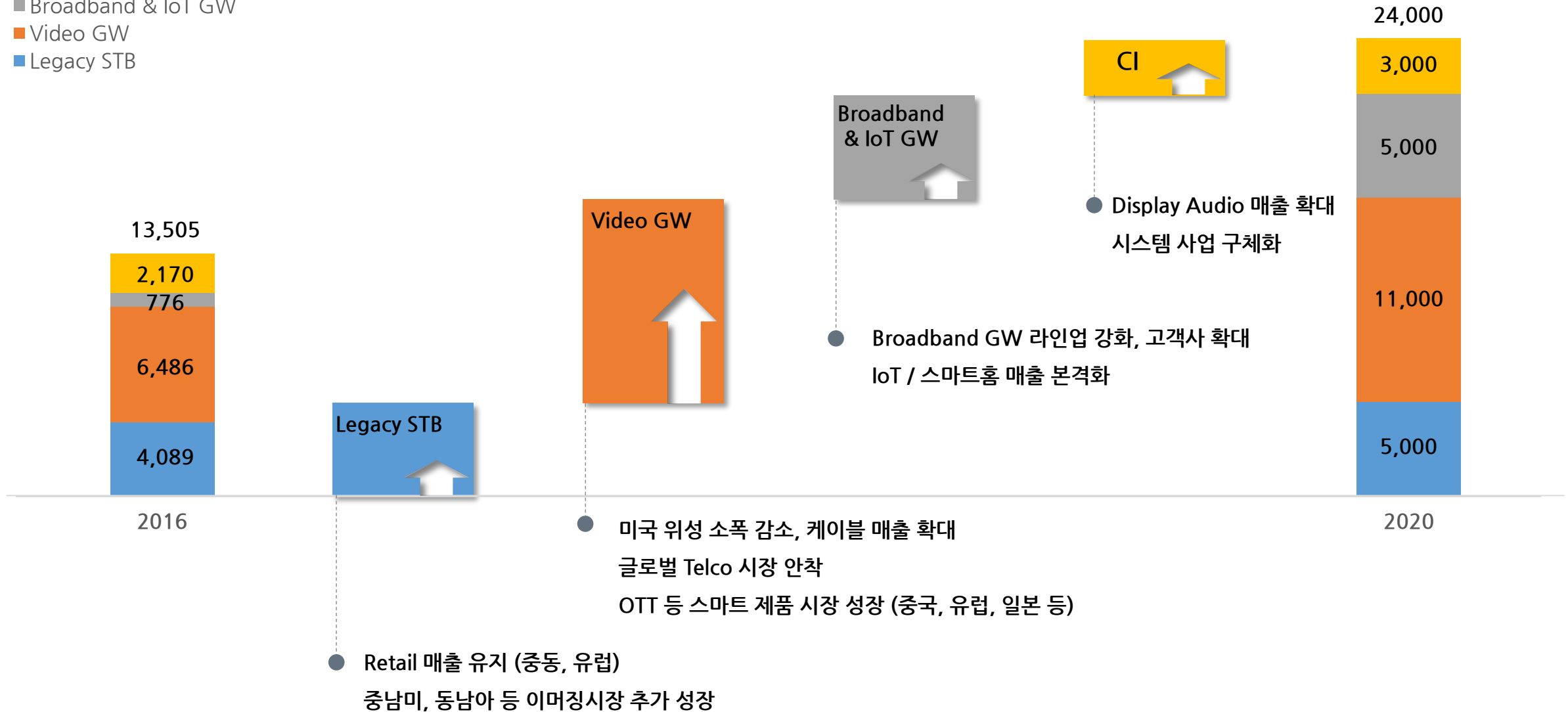






III-3. 중장기 전망

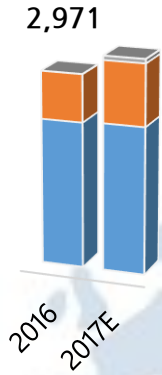
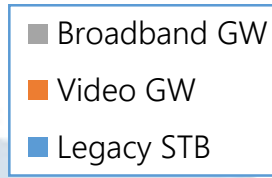
- CI
- Broadband & IoT GW
- Video GW
- Legacy STB



IV. 2017년 전망

1. 지역별 사업 전망
2. 재무 실적 전망

III-1. 2017 지역별 사업 전망



Europe +400억

- 4K UHD Video GW 공급 확대 (독일, 이탈리아)
- Broadband GW 매출 개시



US +570억

- 케이블 매출 본격화
- 위성 매출 소폭 감소



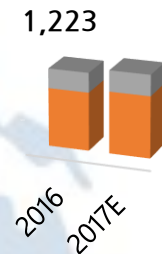
Korea +300억

- 케이블 STB 매출 증가
- 사업자향 OTT 공급 확대
- Broadband GW 사업 개시



MENA +120억

- Retail 신제품 판매 증가
- 사업자향 UHD 제품 출시



Japan +100억

- 케이블 Video GW 매출 증가
- Broadband GW 제품 라인업 및 고객사 확대



AP +100억

- 인도 위성 매출 재개
- Broadband GW 제품 라인업 및 고객사 확대



LATAM +70억

- Broadband GW 제품 라인업 및 고객사 확대
- STB 고객사 확대

III-2. 2017 실적 전망

구분 (단위: 억원)		연간 전망		
		FY 2016	FY 2017 (E)	증감
휴맥스	매출액	11,335	13,000	+14.7%
	영업이익	278	400	+43.9%
	%	2.5%	3.1%	
휴맥스오토모티브	매출액	2,170	2,000	-7.8%
	영업이익	-77	0	흑자전환
	%	-3.5%	0.0%	
연결실적	매출액	13,505	15,000	+11.1%
	영업이익	201	400	99.0%
	%	1.5%	2.7%	

❖ Gateway 사업

- **매출 15% 성장, 영업이익 44% 증가**
 - 북미 Cable 매출 본격화, 브라질/일본 매출 유지
 - 유럽/중동/AP/한국 매출 증가

❖ CI 사업

- **매출 8% 감소, 영업이익 흑자전환**
 - Entry Audio 매출 감소 (글로벌 수요 감소)
 - P/DIO 사업 집중 통해 단기 매출 회복 노력
 - Operation 통합 및 비용절감 등으로 흑자전환 목표

[매출통화 환율]

	2016 평균환율	2017 사업계획 환율	2017 매출비중
USD	1,161	1,130	72%
EUR	1,283	1,226	7%
GBP	1,573	1,424	8%
JPY100	1,068	1,037	7%
KRW	-	-	6%



Q&A