


경영설명회

'O5 REVIEW & 'O6 PLAN

2006. 2. 20



HUMAX



본 자료는 2005년 경영 실적에 대한 외부 감사인의 감사가 완료되지 않은 상태에서, 투자자 여러분의 편의를 위하여 작성된 자료입니다.

본 자료 내용 중 일부는 회계감사 과정에서 변경될 수 있으며, 향후 전망은 휴맥스의 현재 시장 상황 및 경영 방향 등을 고려한 것으로 시장 환경의 변화와 전략 수정 등에 따라 달라 질 수 있습니다.

또한, 본 자료는 투자자들의 투자 결과에 대한 책임 소재의 증빙자료로써 사용될 수 없음을 알려드립니다.

Table of Contents

1

2005 REVIEW

- 매출 및 영업 이익 실적 (연결 및 본사)
- Sales Breakdown
 - 지역별 (본사 기준)
 - 사업별 (본사 기준)
 - STB 제품별 / 전송 방식별 (본사 기준)
- Balance Sheet (본사 기준)
- '05 실적 Review

2

2006 PLAN

- 시장 환경
- 경영 방침
- 재무 목표
- 지역별 목표 (연결기준)
- 제품별 목표 (연결기준)
- IR 주요 활동 계획

1

2005 REVIEW

- 매출 및 영업 이익 실적 (연결 및 본사)
- Sales Breakdown
 - 지역별 (본사 기준)
 - 사업별 (본사 기준)
 - STB 제품별 / 전송 방식별 (본사 기준)
- Balance Sheet (본사 기준)
- 'O5 실적 Review

매출 및 영업 이익 실적 (연결 기준)

(단위: 억원)	' O5 4분기	' O5 3분기	' O5 FY	' O4 FY
매출 (연결)	3,043	1,852	6,535	4,778
영업이익	271	124	496	70
(이익률)	(9%)	(7%)	(8%)	(1%)

증감율 (%)	' O5 3분기 대비	' O5 FY
	vs 'O4FY	
매출 (연결)	64%	37%
영업 이익	119%	609%


매출 및 영업 이익 실적 (본사 기준)

(단위: 억원)

	' O5 4분기	' O5 3분기	' O5 FY	' O4 FY
매출 (본사)	2,668	2,045	6,182	3,875
영업이익	219	193	527	42
(이익률)	(8%)	(9%)	(9%)	(1%)

증감율 (%)	' O5 3분기 대비	' O5 FY
	vs 'O4FY	
매출 (본사)	30%	60%
영업 이익	13%	1,155%

Sales Breakdown – 지역별 (본사 기준)



(단위: 억원, %)	'O5 4분기	'O5 3분기	'O5 FY	' O4 FY
유럽	483 (18%)	291	1,423 (23%)	735
중동	88 (3%)	74	268 (4%)	236
미국	1,763 (66%)	1,370	3,234 (52%)	1,920
한국	44 (2%)	81	256 (4%)	352
일본	166 (6%)	136	722 (12%)	'O4년 Asia/Pacific 포함
Asia/Pacific and others	124 (5%)	93	279 (5%)	
Total	2,668	2,045	6,182	3,875

Sales Breakdown – 사업별 (본사 기준)

STB

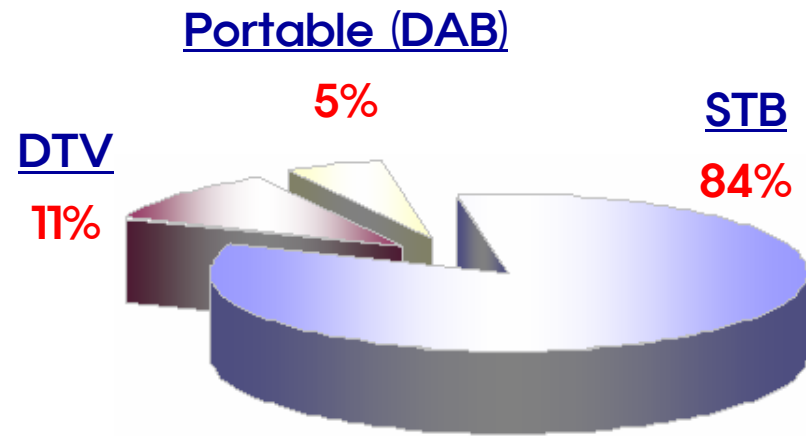
- Retail: 유럽 및 기타 지역 매출 감소
- Operator: 미국 위성 STB 3Q 매출 재개
(PVR STB 매출 본격화 견인)
일본 Cable 시장 성공적 진출
독일 시장 PVR 매출 본격화

DTV

- 미국, 유럽, 기타 지역 등으로 매출
특히, 유럽지역 (영국 중심) 에서
Humax Brand 매출 본격화

Portable (DAB)

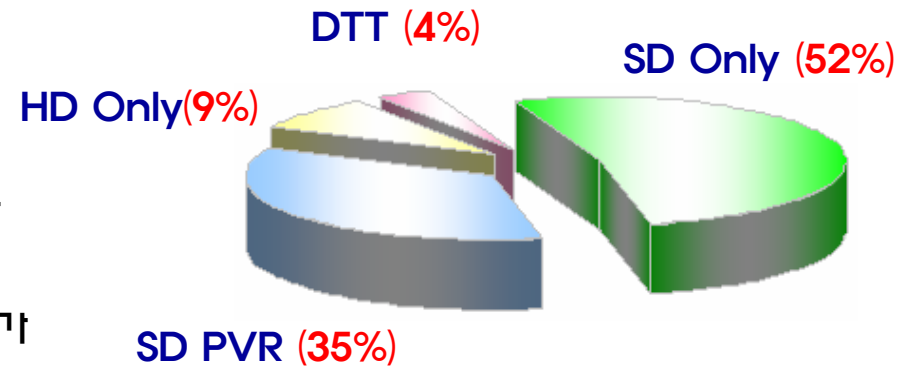
- 미국 위성 라디오 시장 성공적 진출
– 성공적 사업 다각화 기반 마련



Sales Breakdown - STB 제품별/전송방식별 (본사 기준)

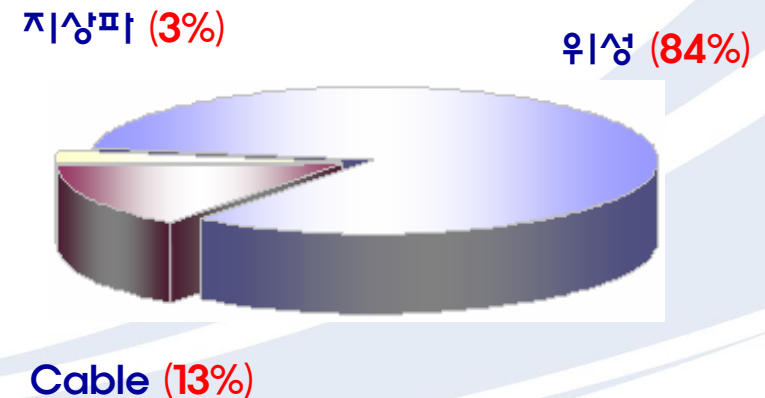
제품별 (STB)

- SD Only: Retail 시장을 중심으로 감소 추세
(기존 FTA+CI 제품 + CAS only 제품)
- SD PVR: 3Q 미국 PVR 매출 개시로 비중 대폭 증가
- DTT: 상대적으로 비중 감소
- HD Only: 1Q 일본 HD Cable 매출 개시로 대폭 증가




전송방식별 (STB)

- 위성: 미국 위성 STB 매출 재개에 따른 매출 대폭 증가
- Cable: 일본 케이블 STB 공급 지속
- 지상파: 상대적으로 비중 감소



Balance Sheet (본사 기준)



(단위: 억원)	' 05 12월 말	' 05 3분기 말	' 04 12월 말
총자산	6,768	5,318	3,798
현금성 자산	1,200	769	1,265
총부채	2,958	1,662	551
총자본	3,810	3,656	3,247
유동비율	205%	317%	694%
부채비율	77%	45%	18%

인부 환경

- ◆ High End 제품 (PVR, HD) 수요 증대
- ◆ 방송사 신규 서비스 본격 론치 (PVR, HD, VOD)
- ◆ 케이블 방송사들의 디지털화 가속

Humax

- ◆ 방송사 시장 매출 증가 (일본 Cable 시장 진출 1Q, 미국 방송사 시장 매출 재개 3Q)
- ◆ PVR, HD 등 High End 제품 매출 개시 및 비중 확대
- ◆ DTV 제품 매출 본격화 4Q
- ◆ DAB 제품 매출 개시 4Q

실적 Review

[4Q]

- ◆ 미국향 STB 판매 지속 → **PVR 매출 지속**
- ◆ Humax Brand DTV 매출 점진적 증가 → **영국을 중심으로 매출 증가**
- ◆ 미국 DAB 시장 진출 → **매출, 영업이익 개선과 사업다각화 본격화**

[연간]

- ◆ 미국향 Basic 및 PVR STB 매출 시작 → **PVR 매출 비중 상승으로 영업 이익 개선**
- ◆ 일본 Cable 시장 진출 → **진입장벽 높은 일본 Cable시장에 외국계 기업 최초 진출**
- ◆ High End 제품 매출 본격화 → **미국, 일본, 독일을 중심으로 PVR, HD 제품시장 정착화**

2

2006 PLAN

- 시장 환경
- 경영 방침
- 재무 목표
- 지역별 목표 (연결기준)
- 제품별 목표 (연결기준)
- IR 주요 활동 계획

Digital화 (90년 중반~)

- 정보처리능력 고도화
- Network 기술 광대역화
- Convergence화

새로운 소비자 수요 창출

- Multimedia PC
- Digital TV
- PVR STB
- MP3, Camera Phone etc.

기술범용화/제조단순화

- 진입장벽 약화
- 과잉 공급
- 가격경쟁 격화

전체 시장의 외형적 성장 but 수익성 악화 가능성 (위기와 기회 상존)

[HUMAX 당면 시장 개관]

- 대다수 선진국들 2008~2012 방송의 All Digital화 추진 계획
- 위성 STB 전반 성숙화 but 꾸준한 외형 확대
- Cable 시장의 디지털화 본격화
- IP-STB 등 신규 Market 기회
- Digital TV 폭발적 성장 (LCD : 연평균 성장률 70%, PDP : 연평균 성장률 59%)
단, 업체 난립 & 급격한 가격 하락 통한 가격 전쟁 심화
- 미국 DAB 시장 신규 가입자 급속 성장 예상
- 환율 변동 효과
원/달러 환율 1,000원 기준에서 10% (원/달러 1,000→900, 원/엔 10.3→8.9,
유로/원 1,270→1,170) 하락 시 매출 7~8% 감소, 영업이익 17~18% 감소 예상

Global CE Brand / 매출 9,000억 (연결 기준)

(원화 강세에 따른 환율 영향을 감안하여 매출 목표 설정)

사업 안정화

- 재무 목표 달성
- 전략사업 기반 구축 및 신규사업 개발

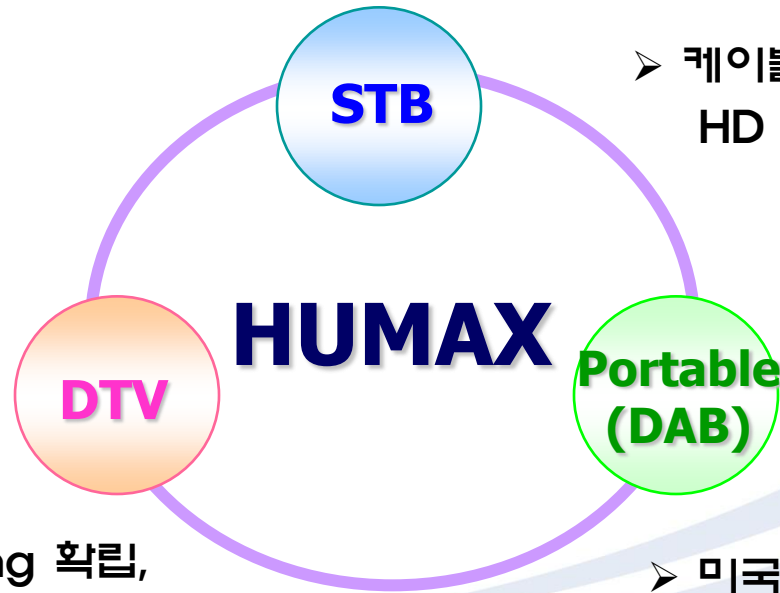
품질 경영

- 품질에 Focus
- 실행력 강화
- 지속적 개선

(단위 : 억원)

	연결 기준	본사 기준
매 출	8,500~9,000	8,000~8,500
영업이익	640~675	600~640

(기준환율 : ₩ 950 / \$1)



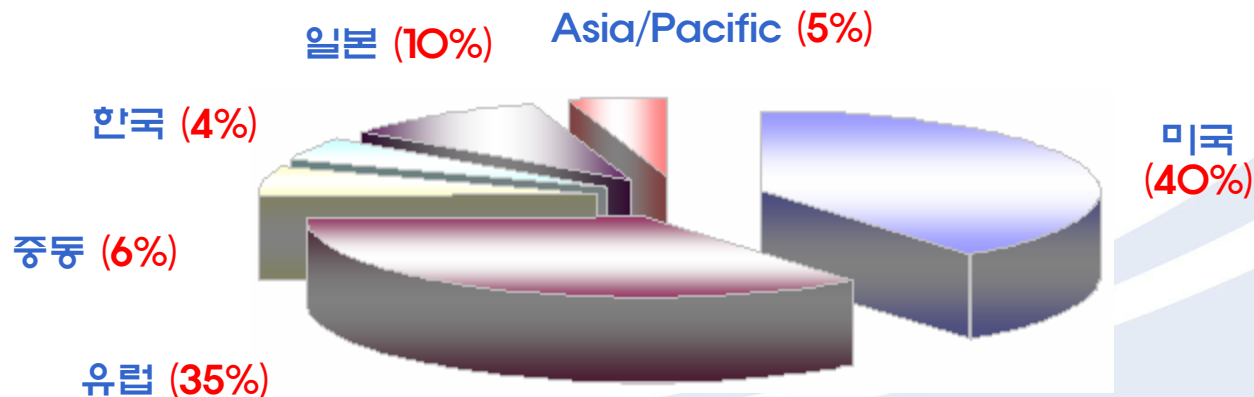
➤ 케이블 사업 기회 확대 및
HD 시장 선점

➤ Brand Positioning 확립,
New BM (ex, OP시장 등) 구축

➤ 미국 시장 내에서의 확고한
입지 구축

지역별 목표 (연결 기준)

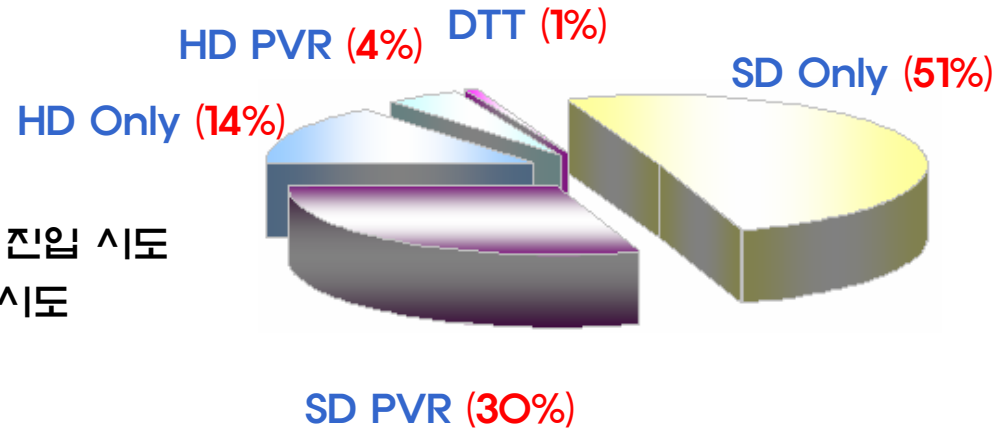
- 미국: 위성방송사 매출 지속 및 위성라디오 시장 매출 성장 / DTV OP 시장 진출
- 유럽: 월드컵에 따른 독일 방송사 PVR 매출 및 HD STB 매출 성장 / DTV OP 시장 진출
영국을 중심으로 이태리, 북유럽등의 Humax Brand TV 매출 기대
- 중동: High End 제품 전환을 통한 부진 탈출
- 일본: Cable 매출 성장 및 HD + PVR 제품 출시
- Asia / Pacific: 호주 및 동남아시아 방송사 매출
- 한국: CATV 디지털화에 따른 국내 Cable STB 시장 공략



제품별

STB

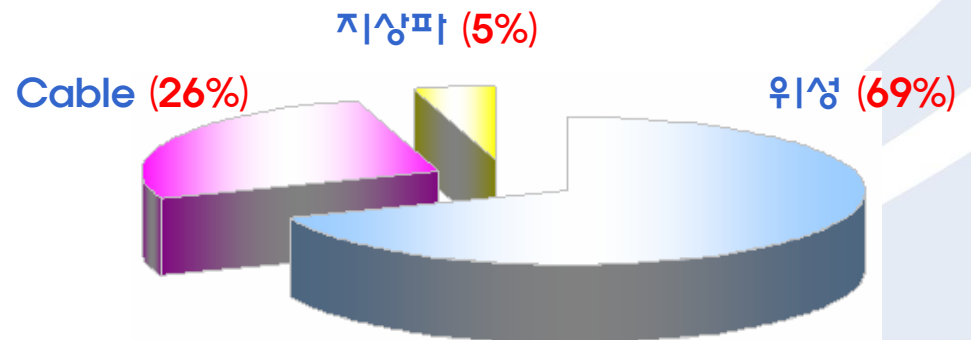
- SD Only: PVR 및 HD 급 전환으로 감소
- DTT: 이태리 및 호주 매출 소폭 감소 예상
- SD PVR: 미국, 독일을 중심으로 확장 계속
- HD Only: 독일 시장 신규 진출 및 미국 시장 진입 시도
- HD PVR: 일본 시장 진출 및 미국 시장 진입 시도



전송방식별

STB

- 위성 : 미국, 유럽 등 High 대체로 인한 대체수요 증가세 계속 (PVR, HD)
- Cable : 일본 High End 제품 매출 성장 (HD → HD + PVR)
- 지상파 : 이태리 및 호주 매출 감소 추세 (영국 FTA 지상파 STB 매출 포함)



■ 'O6 휴맥스 환경

- 부진 극복, 재도약의 시기 (중견 대기업으로의 외형 성장)
- DTV 사업 본격화 및 DAB 등 신규 사업의 성장

■ 'O6년 IR 방향

회사 성장과 주주 Value 를 맞추는 적극적 IR 활동

■ 'O6년 IR 주요 활동 계획

- 연 2회 공식 발표 (Off-line base)
 - 미래 비전 접근 방식의 'O5 실적 및 'O6 계획 발표
 - 상반기 결산 및 하반기 계획 발표 (7월 말)
- 연 1~2회 해외 IR 실시
 - 해외 주주 구성의 안정화에 기여 (현재 Oppenheimer 등 미국 투자자에 편중)
- 연 1~2회 국내 기관 IR 실시
 - 국내 우량 주주 확보
- 주요 경영 현안 발생 시 부정기적 발표회 실시

Q & A



Q & A