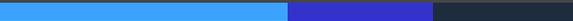




# Investor Relations 2018 4Q





# DISCLAIMER

본 자료는 2018년 경영실적에 대한 외부감사인의 감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위하여 작성되었습니다. 외부감사인의 감사에 따라 일부 내용이 변경될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

2019년 전망은 현재 시장상황 및 경영전략 등을 고려한 것으로 시장환경의 변화와 내부전략 수정 등에 따라 변경될 수 있습니다.

또한, 본 자료는 투자 의사결정을 위한 참고자료로 투자결과에 대한 책임 소재를 가리는 증빙자료로는 사용될 수 없음을 알려 드립니다.



# INDEX

## 01 2018년 실적

- 사업 현황
- 2018년 HIGHLIGHTS
- 재무 실적
- SALES BREAKDOWN
- 재무상태표(요약)

## 02 Biz Momentum (산업 동향)

- 메모리 가격
- VIDEO
- BROADBAND
- CAR INFOTAINMENT

## 03 2019년 전략

- 2019년 경영 AGENDA
- 수익성 강화
- 부문별 사업전략
- TRANSFORMATION

HUMAX

# 2018년 실적

사업 현황

2018년 HIGHLIGHTS

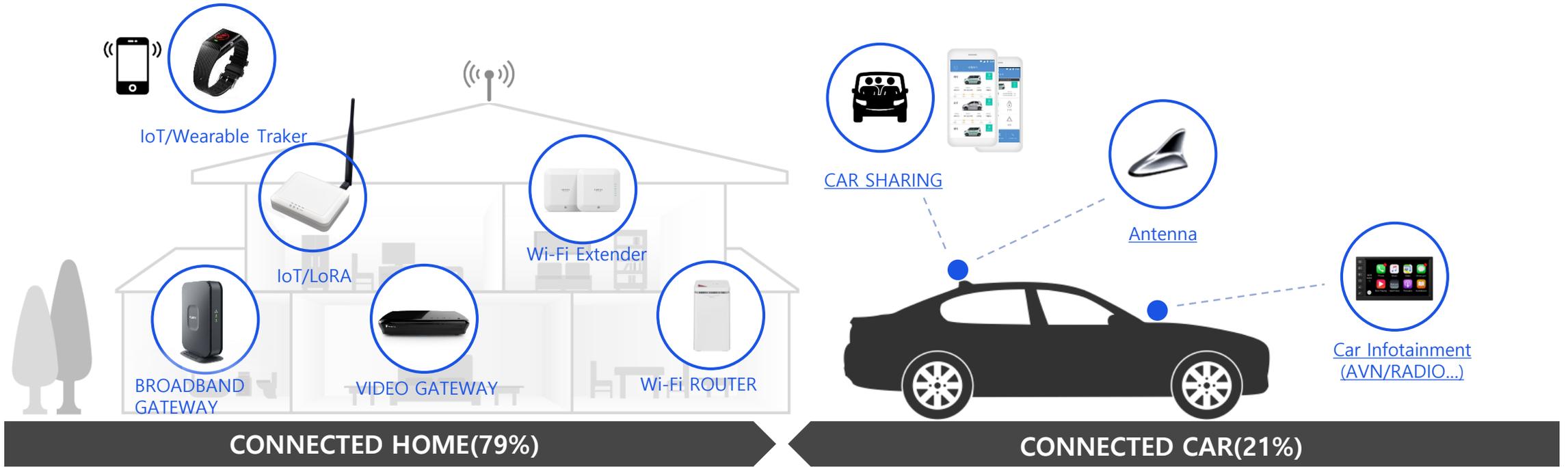
재무 실적

SALES BREAKDOWN

재무상태표(요약)



## 2018년 매출 1조 4,824억원 달성



### VIDEO GATEWAY & OTT

- 글로벌 시장 지위 강화
- 성숙 시장에서 성장 기회 탐색



### BROADBAND GATEWAY

- 2019년 북미시장 본격 진입
- Global market 안정적 성장



### CAR INFOTAINMENT

- 2018년 수주 잔고 1조 달성
- 제품 라인업 & 고객사 확대



### ANTENNA & CAR SHARING

- 안테나, 안정적 성장
- 카셰어링, 지속적 투자

분기실적

연간실적

(단위 : 억원)

		분기실적			연간실적						
		2017 4Q		2018 4Q		YoY	FY 2017		FY 2018		YoY
매출액	연결기준	5,171	100%	4,109	100.0%	-20.5%	16,116	100%	14,824	100.0%	-8.0%
	Gateway	4,774	92.3%	3,166	77.0%	-33.7%	14,207	88.2%	11,726	79.1%	-17.5%
	CI	397	7.7%	478	11.6%	20.4%	1,909	11.8%	1,542	10.4%	-19.2%
	Antenna/ Car Sharing	-	-	465	11.3%	-	-	-	1,556	10.5%	
영업이익		62	1.2%	-103	-2.5%	적자전환	79	0.5%	-275	-1.9%	적자전환
세전이익		-244	-4.7%	-303	-7.4%	-24.0%	-320	-2.0%	-551	-3.7%	-72.2%
순이익		-241	-4.7%	-241	-5.9%	-0.1%	-317	-2.0%	-390	-2.6%	-23.0%
평균 환율	USD		1,106		1,127	1.9%		1,131		1,100	-2.7%
	EUR		1,303		1,286	-1.3%		1,276		1,299	1.8%
	GBP		1,469		1,450	-1.3%		1,455		1,468	0.9%
	JPY100		980		999	1.9%		1,009		996	-1.3%

\* CI : Car Infotainment

### Video Gateway

- 북미 케이블 Charter향 매출 제외한 대부분의 시장에서 부진
- 반도체 등 원자재 가격 급등에 따른 수익성 악화  
(다만, 2018년 4분기 이후, 메모리 가격 하락세 진입)
- 주요 모델 판가 인상 협상 완료 & 생산지 이전 본격화
- 유럽 대형 고객사 신규 고객 확보

### Broadband Gateway

- 일본, 남미, 태국 중심 사업
- 북미 대형 고객사 신규 확보에 따라 19년 매출 성장 기대

### Car Infotainment

- Entry Radio 수요 부진에 따른 매출 감소  
: 인도 차량 수요 부진 & PIO 向(브라질) 매출 감소
- 미래 성장 모멘텀 확보(2020년 본격 매출 발생)  
: 북경·현대기아차 AV/AVNT 제품 수주  
: 러시아 Avtovaz 向 AVN 모델 수주

### Profitability

- 18년 원가 상승 부담(메모리 가격 급등)에 따른 수익성 악화
- 低수익 사업 폐기
- 고정비 절감 등 구조조정 실행

### Transformation

- 위너콤, 디지파트 인수 등으로 신규사업 기반 구축
- Mobility 사업부 신설  
: Car Sharing 관련 지속적인 투자 확대를 통한 사업 다각화

### Conclusion

- 전 사업부 매출 부진(2017년 대비 8% 감소)
- 2019년 이후, 매출 성장 발판 마련  
: Video Gateway, 유럽 대형 Telco Deal Award  
: Broadband Gateway, 북미 대형 사업자 Deal Award  
: Car Infotainment, 현대·기아차 대규모 수주 / Avtovaz 向 제품 수주

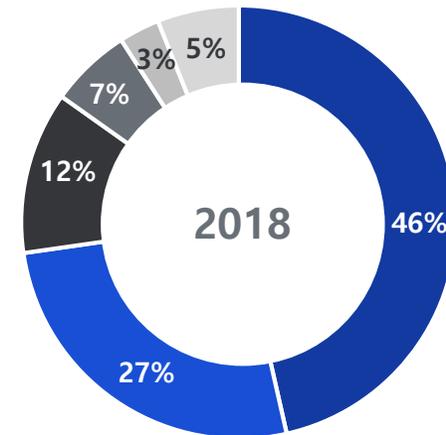
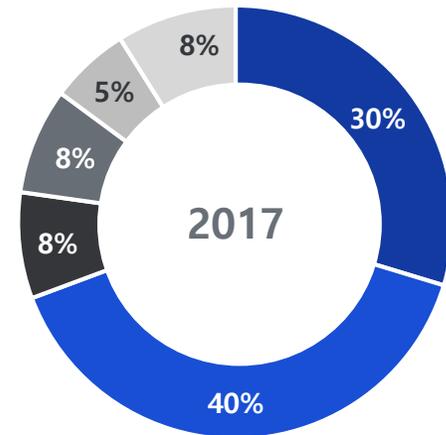
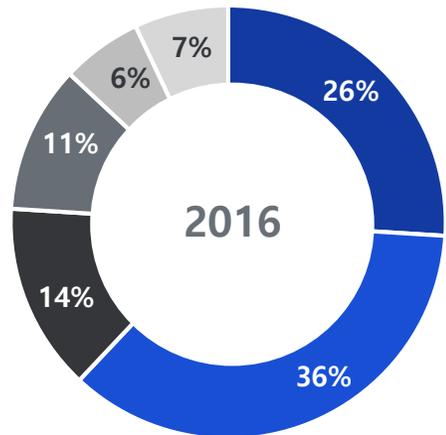
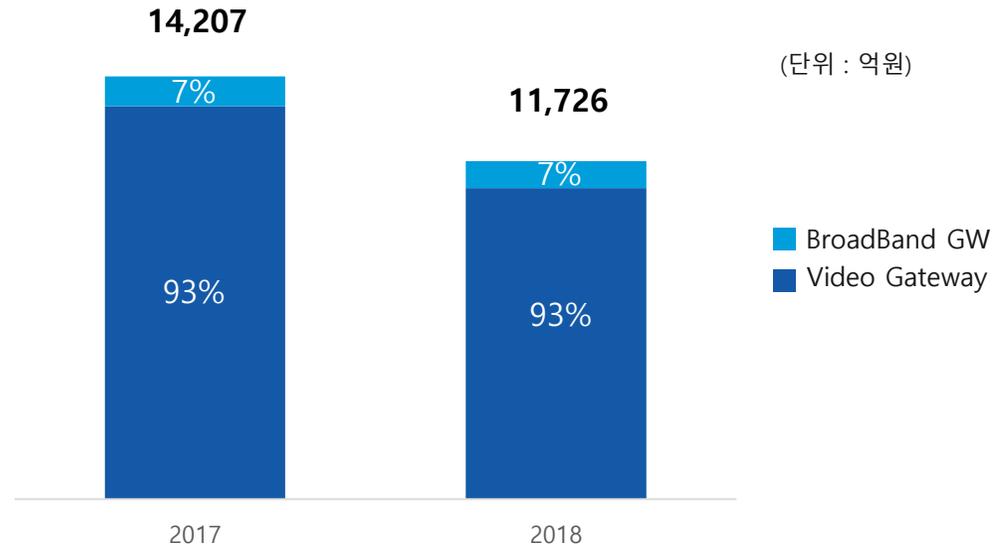
지역 포트폴리오

(단위 : 억원)

지역	2017. 4Q		2018. 4Q		FY 2017		FY 2018	
유럽	1,034	22%	1,104	35%	4,283	30%	3,132	27%
북미	2,646	55%	1,196	38%	5,698	40%	5,439	46%
중남미	272	6%	333	11%	1,199	8%	1,360	12%
일본	258	5%	369	12%	1,147	8%	763	7%
한국	128	3%	115	4%	758	5%	383	3%
AP & Others	437	9%	49	2%	1,122	8%	650	5%
<b>TOTAL</b>	<b>4,774</b>	<b>100%</b>	<b>3,166</b>	<b>100%</b>	<b>14,207</b>	<b>100%</b>	<b>11,726</b>	<b>100%</b>

제품 포트폴리오

(단위 : 억원)



- 북미
- 유럽
- 중남미
- 일본
- 한국
- AP&Others

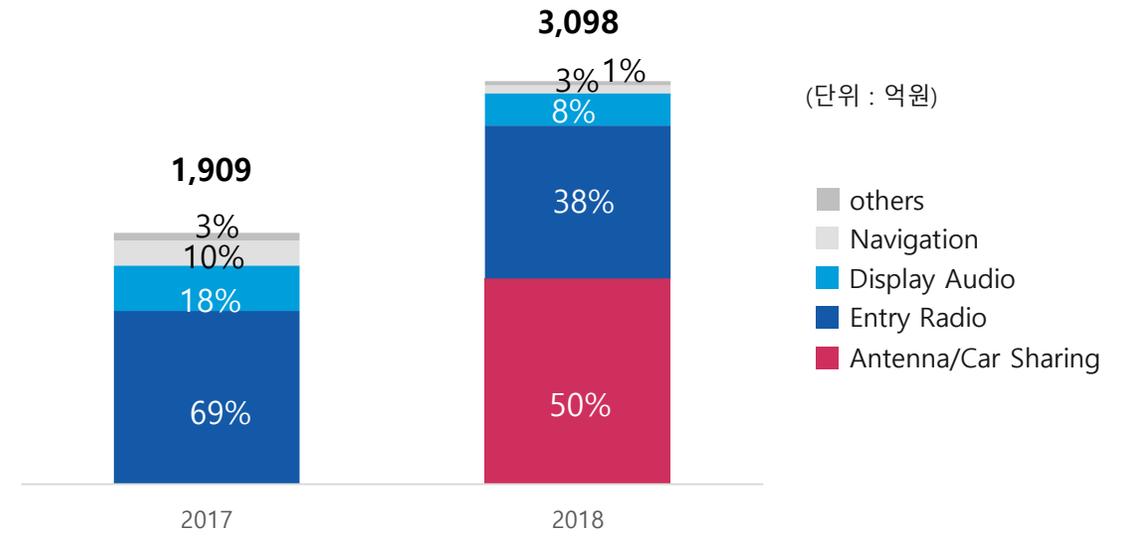
사업별 포트폴리오

(단위 : 억원)

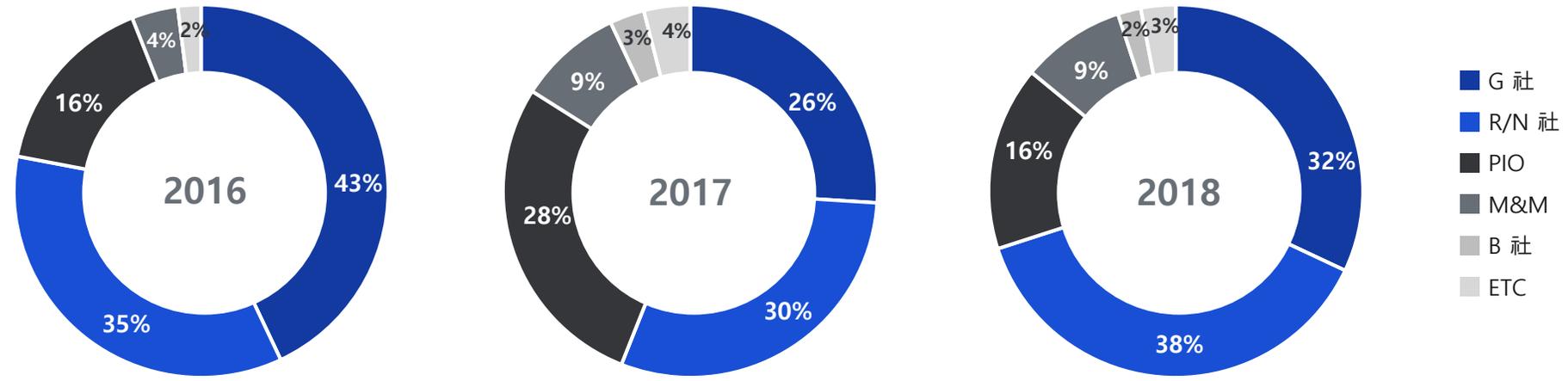
지역	2017. 4Q		2018. 4Q		FY 2017		FY 2018	
CI*	397	100%	478	51%	1,909	100%	1,542	50%
Antenna/ Car Sharing	-	-	465	49%	-	-	1,556	50%
<b>TOTAL</b>	<b>397</b>	<b>100%</b>	<b>943</b>	<b>100%</b>	<b>1,909</b>	<b>100%</b>	<b>3,098</b>	<b>100%</b>

제품 포트폴리오

(단위 : 억원)



CI\* 고객 포트폴리오



\* CI : CAR INFOTAINMENT

(단위 : 억원)

	2016년 말	2017년 말	2018년 말
<b>자산총계</b>	<b>10,184</b>	<b>12,060</b>	<b>10,731</b>
유동자산	7,857	9,283	7,498
현금성자산	1,877	1,081	1,187
매출채권	2,949	3,664	3,125
재고자산	2,857	4,312	2,966
비유동자산	2,327	2,778	3,234
<b>부채총계</b>	<b>5,480</b>	<b>7,589</b>	<b>6,655</b>
유동부채	4,739	7,329	5,749
매입채무	2,933	3,528	3,236
단기차입금	1,464	3,505	2,275
비유동부채	741	260	905
장기차입금	630	3	415
<b>자본총계</b>	<b>4,704</b>	<b>4,471</b>	<b>4,076</b>
자본금	120	120	120
자본잉여금	3,225	3,242	3,259
이익잉여금	1,441	1,115	713
유동비율	165.8%	126.7%	130.4%
부채비율	116.5%	169.7%	163.3%



HUMAX

# BIZ MOMENTUM

(산업동향)

메모리 가격

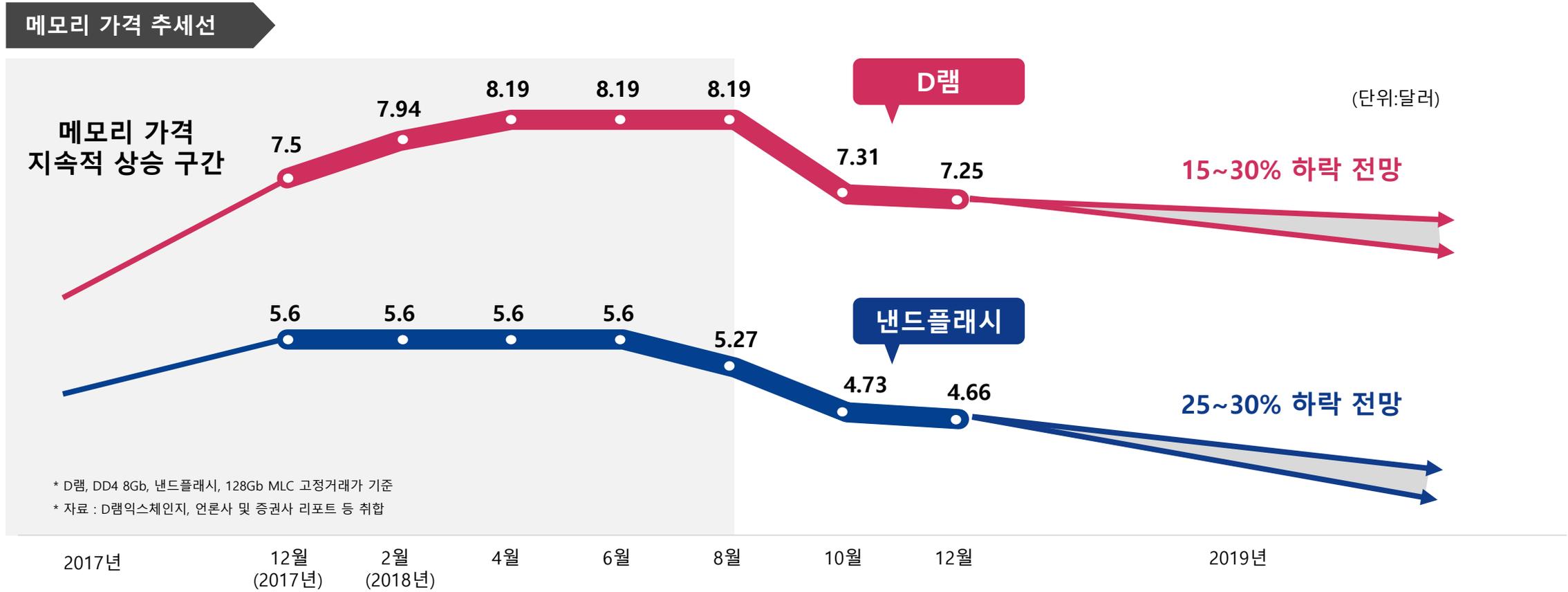
VIDEO

BROADBAND

CAR INFOTAINMENT

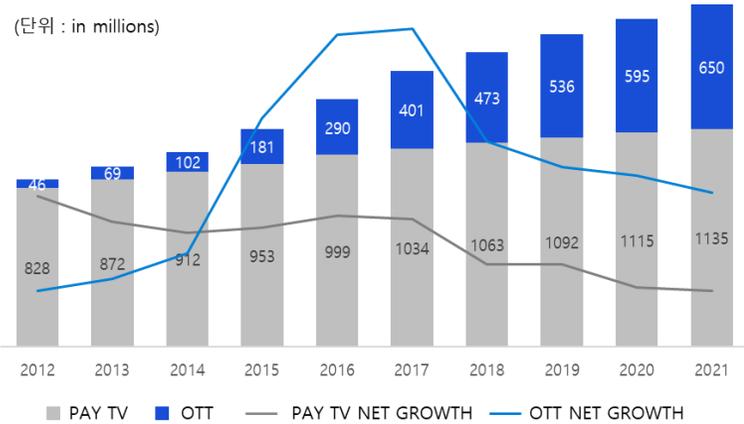
- 당사 매출액 대비 메모리 구매 비중 9~10%, 2019년 메모리 가격 하락에 따라 일부 수익성 개선 기대
- 2019년 메모리 가격 전망 : 시장에서는 2018년 대비 15~30% 하락 전망

‘2019년 메모리 가격 점진적으로 지속 하락 예상되며, 2018년 대비 15~30% 하락 전망’



- OTT 성장에 따른 Cord Cutting → 글로벌 Pay TV 가입자 성장률 감소 지속
- 북미 등 주요 방송·통신업체들의 치열한 콘텐츠 및 미디어 기업 인수 경쟁
- 기존 미디어 제작 업체를 인수하여 독점적인 콘텐츠를 제공하기 위한 인수합병 진행 중

### 글로벌 PAY TV 및 OTT 연도별 가입자수



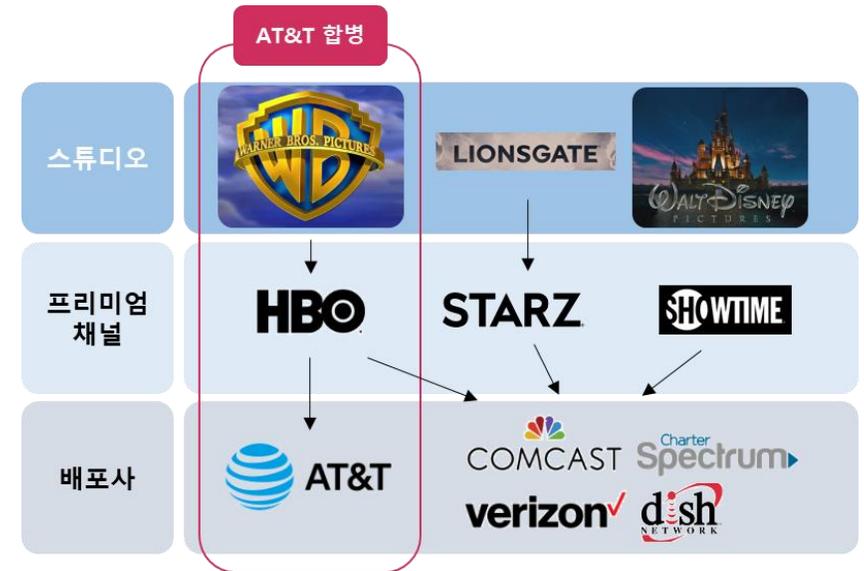
출처 : IHS MARKET

### 북미 주요 콘텐츠 및 미디어 기업 인수 현황

인수기업	피합병기업	금액
AT&T	Time Warner	85.0
Walt Disney	21 <sup>st</sup> Century Fox	71.0
Comcast	SKY(Europe)	34.0
Viacom	CBS	-
Discovery	Scripps Networks	14.6
Lionsgate	Starz	4.4

출처 : Bloomberg, KB증권

### AT&T 주요 기업 인수·합병



출처 : NERA Economic Consulting, KB증권

- Major OP들의 Video 가입자 감소 → STB 수요 감소 → Vendor 축소 운영 → HUMAX의 점유율 및 시장 지위는 개선 전망
- 원재료 가격 상승 → 판가 인상의 어려움 → 수익성 낮아진 STB 제조사들 → 인수합병 혹은 사업 매각 중

경쟁사	인수회사(인수시기/가격)	(단위 : million)
-----	---------------	----------------



- ActiveVideo Networks, Inc (2015.04/ \$98)
- **Pace (2015.04/ \$2,074)**
- Ruckus Wireless and ICX Switch business (2017.12/ \$761)
- **Commscope, Arris 인수 발표 (2018.11/ \$7,4B)**



- **Cisco Connected Devices (2015.07/ EUR 550)**
- The Mill (2015.09/ EUR 259)
- Cinram NA (2015.11/ EUR 38)
- **LG STB 부문 (2017.06/ EUR 21)**

북미 등 Global 대형 고객사들의 경우,  
Vendor의 수를 줄이고 있는 추세

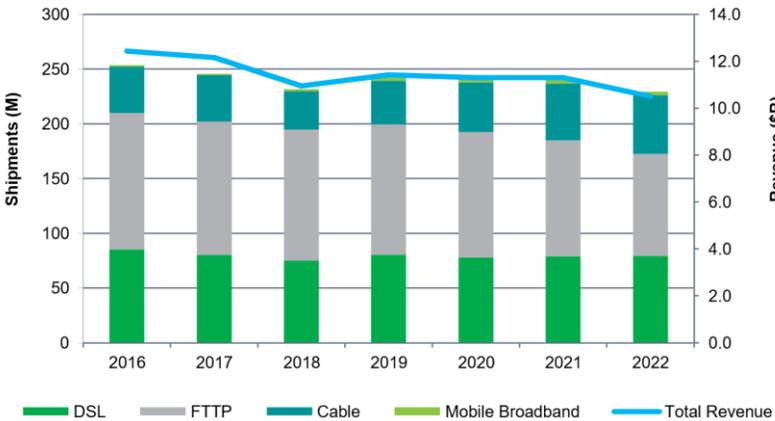
<b>HUMAX</b>	글로벌 A社
글로벌 T社	etc



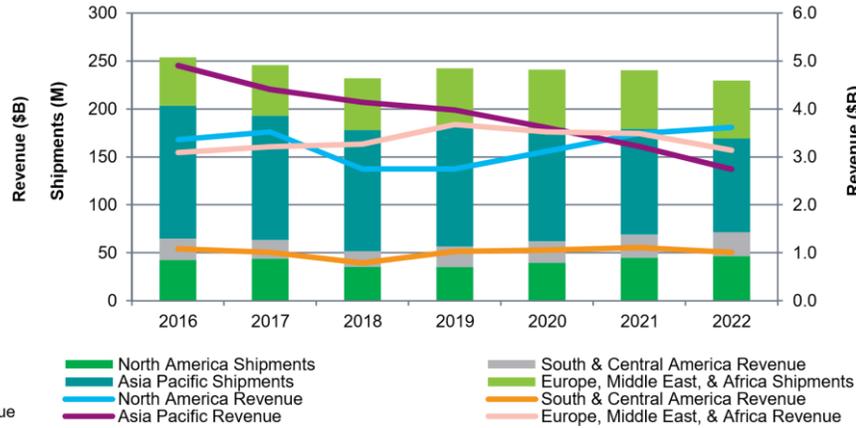
휴맥스 주도권 강화

- Global CPE, 지역적으로는 북미·유럽을 중심으로 / Platform은 Cable을 중심으로 안정적인 성장 전망

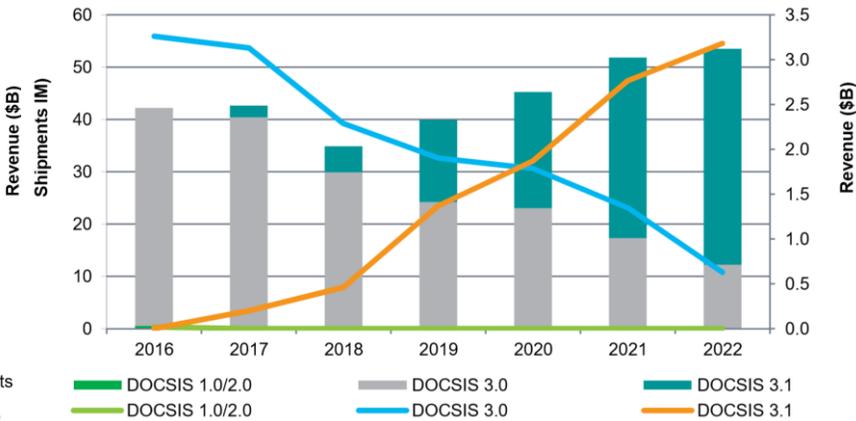
Global CPE long term outlook, by platform



Global CPE long term outlook, by region



Cable CPE long term outlook, by access technology



- 2022년 시장 규모 \$10.2B 규모
- 중장기적으로 Global CPE 출하량은 급속한 기술 혁신과 성장으로 시장이 안정화 되면서 유지될 전망

- 2018년 미국-중국 분쟁에 따른 Global CPE 출하 감소 후 안정화
- 장기적으로 아시아 지역 시장 축소하나, 북미, 유럽 시장은 안정적인 성장 전망

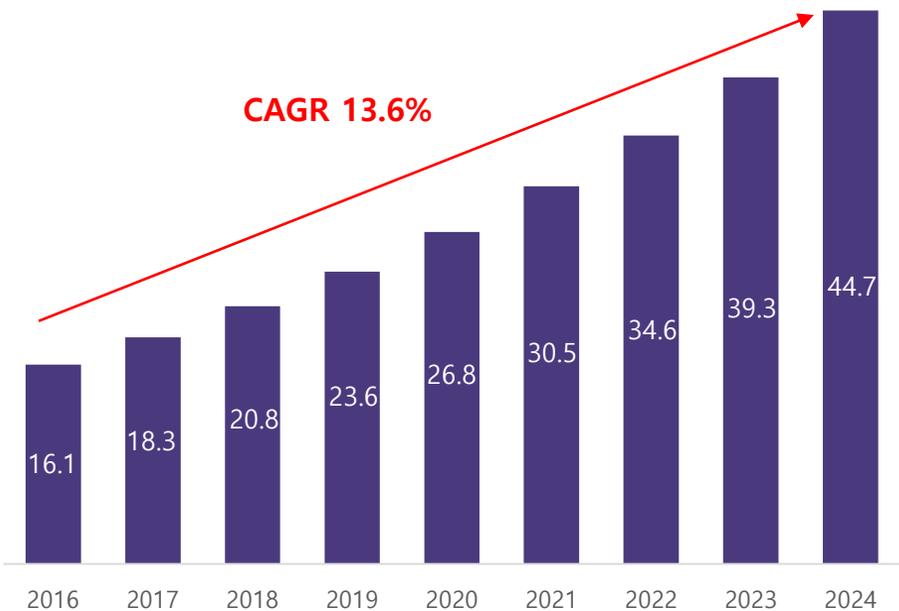
- 장기적으로 북미 지역은 출하량 및 매출면에서 가장 큰 케이블 시장으로 유지 전망
- 2022년 Cable CPE 시장 규모는 약 \$3.2B이며, 이 중 Docsis 3.1은 77.2% 차지

출처 : IHS MARKET

- 인포테인먼트 시장은 다양한 화면을 구현해 낼 수 있는 차량용 디스플레이 제품을 중심으로 성장할 것으로 전망

### 자동차 인포테인먼트 시장 전망

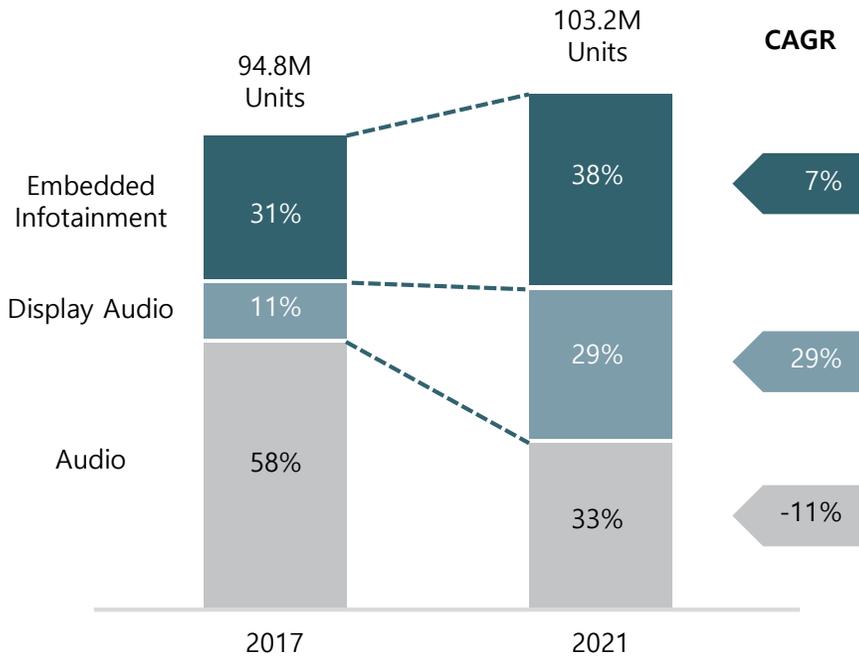
(단위 : 십억달러)



출처 : Variant Market Research, 삼정 KPMG 경제 연구원 재구성

### 오디오/인포테인먼트 시장 트렌드

[CarPlay 및 Android Auto를 중심으로 Display Audio 섹터가 빠른 속도로 성장 예상]



출처 : IHS global production forecast March 2017, Visteon Citi Global Technology Conference

HUMAX

# 2019년 전략

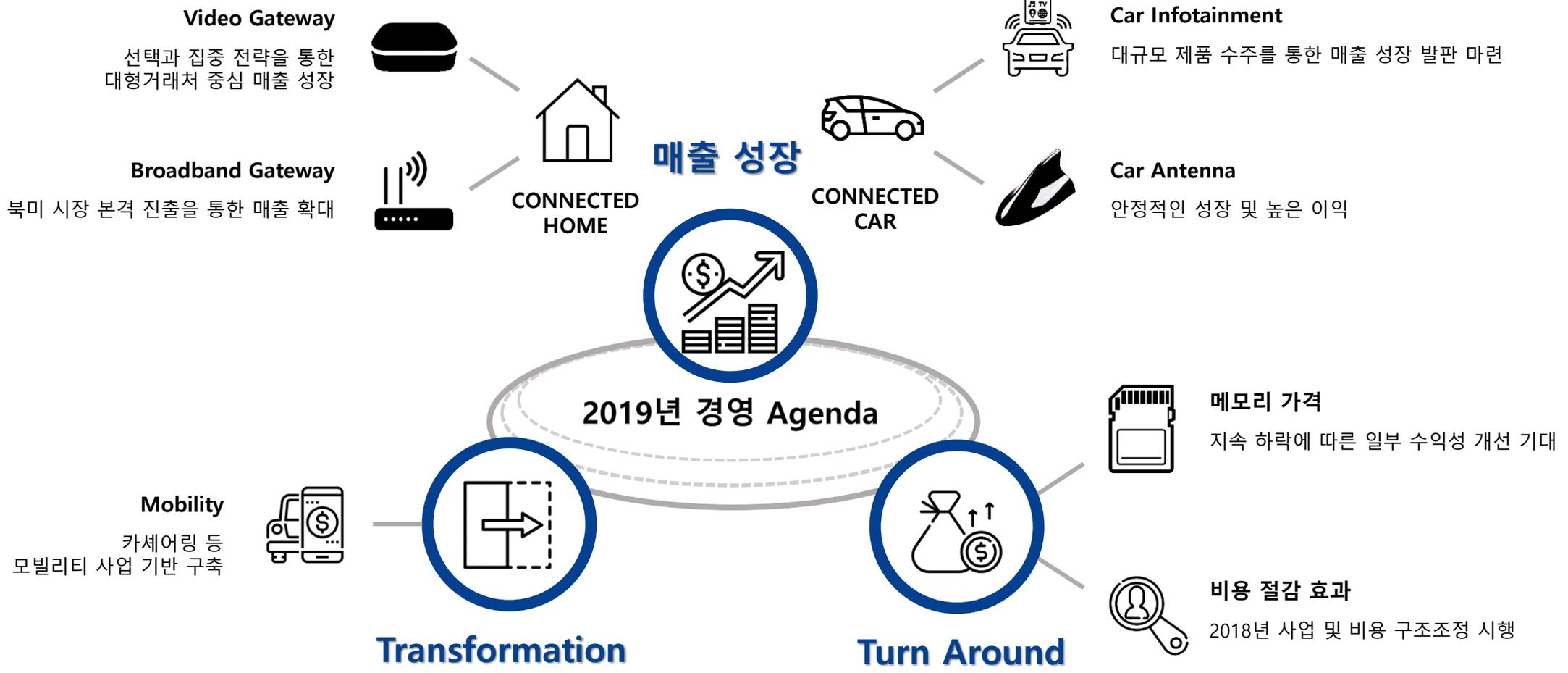
2019년 경영 Agenda

수익성 강화

부문별 사업 전략

TRANSFORMATION





- 18년 진행된 사업 및 비용 구조 조정 활동 진행 → 19년 수익성 강화를 통한 이익 성장 목표

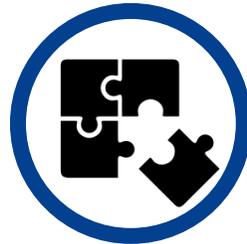
**고객별 / 제품별 수익 확보 노력**

: 판가 조정 / 低수익 사업 폐기



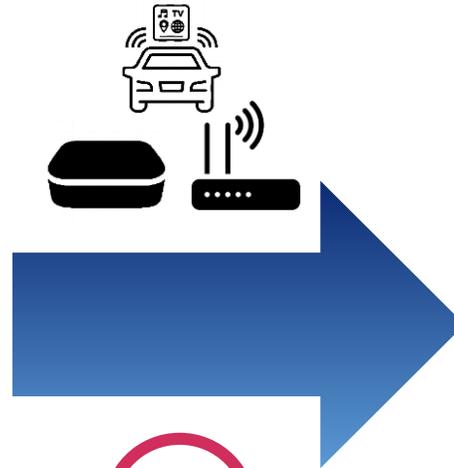
**사업 구조개선**

: 일부 사업 / 기능 Spin-off, 생산 기지 통합 등

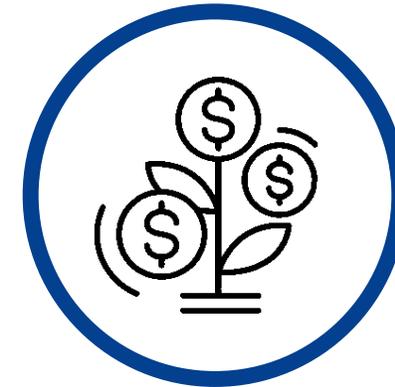


**고정비 절감**

: 18년 임직원 일부 감축 등



**“원가 구조 개선 및 수익 실현!”**



외부적 요인 : 메모리 가격 하락

- 선택과 집중 전략을 통한 대형 거래처 중심의 지속적인 매출 성장(독점적 지위 확보를 통한 지역/제품 Line-Up 확대)

### 상위 6개 Main Customer

: 독점적 지위 확보 등 경쟁 우위 유지 및 수성

- 북미 1위 TELCO A 社**
  - Domain 2.0 vendor 선정 (19년 하반기부터 매출 발생)
  - 기존 제품 라인업 점유율 상승
- 북미 2위 CABLE C 社**
  - 신제품 매출 지속
- 영국 Telco B 社**
  - 4K 제품 main stream 예정
- 유럽 위성 S 社**
  - VE 진행 & 중국 생산 이전 → 이익 극대화 전략
- 일본 CABLE J 社**
  - 신제품 출시에 따른 매출 성장
- 남미 위성 S 社**
  - 판가 조정, 원재료 하락 영향 → 이익률 상승

\* VE : Value Engineering

### 2019년 Global 주요 신규 고객 진입 원년

: 지역 및 제품 Line-up 확대

- 유럽 다국적 TELCO L 社**
  - 유럽(독일, 영국, 스위스, 벨기에, 네덜란드 등)
  - 남미(칠레 등) 공급
- 스페인 TELCO T 社**
  - 스페인 및 브라질 지역 제품 공급
- 프랑스 위성/지상파 C 社**
  - Android TV 개발 및 공급
- 프랑스 TELCO O 社**
  - Android TV 제품 공급

### 未 진입 Global 주요 고객 진입 추진

- : 북미 1위 케이블 사업자 C 社, 북미 대형 Telco V 社
- : 독일 대형 Telco D 社
- : 영국 대형 Telco V 社

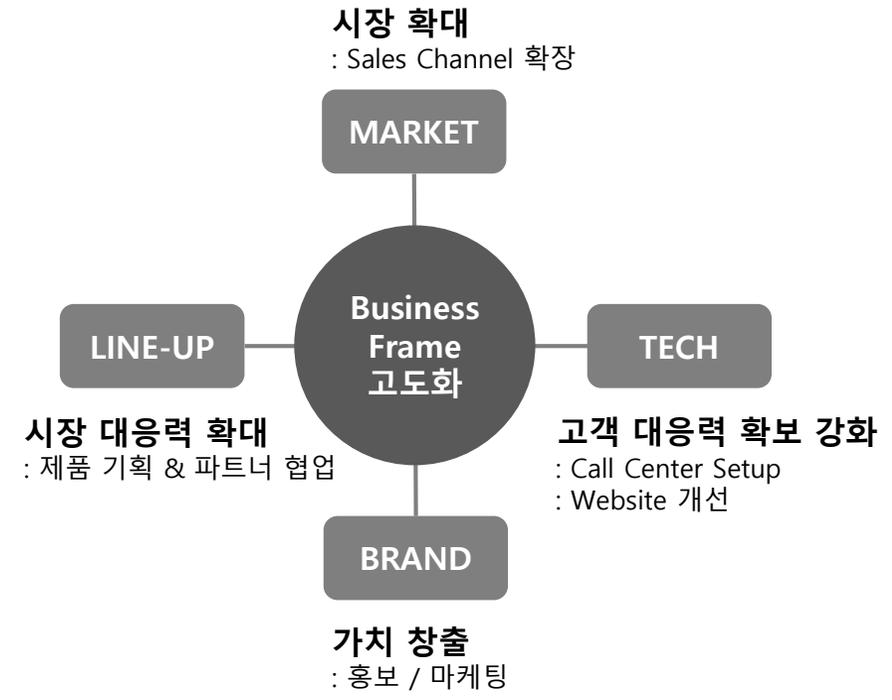
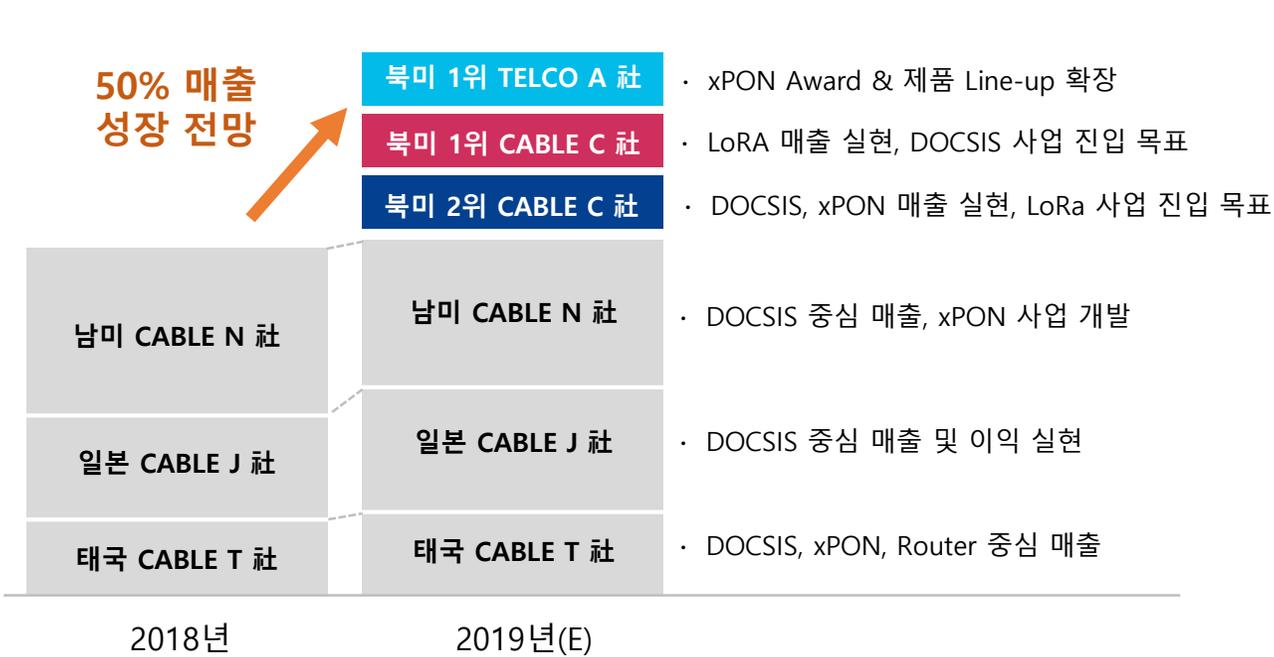
- 2019년 북미 시장 본격 진출에 따라 큰 폭의 매출 성장 및 지속적인 고성장 기대

### Line-up 및 고객 확대

- : DOCSIS, PON 사업 집중
- : 신규 확대 Line-up (LoRa, G.hn 등)
- : 북미 케이블 사업자 대상 공급 개시에 따른 성장

### Retail CPE

- : 단기적으로 태국, 한국 시장 집중
- : 제품 Line-up 확대 지속
- : 온라인/오프라인 유통망 확장



- 2018년 제품 수주 잔액 1조원 달성 → 향후 성장 모멘텀 확보

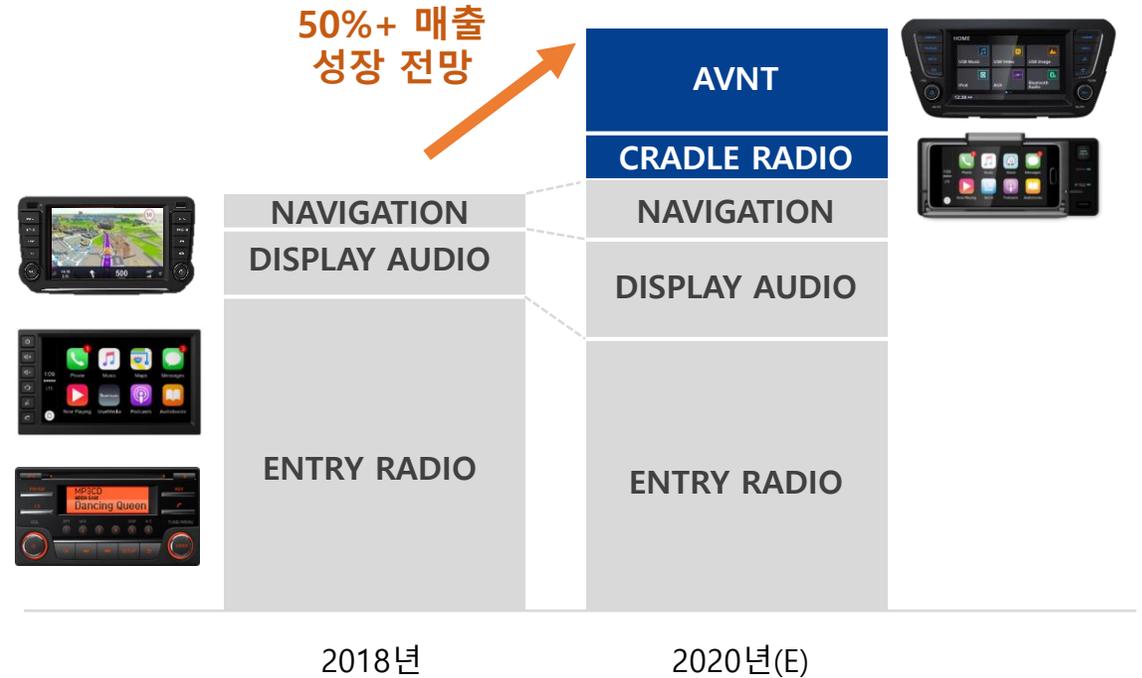
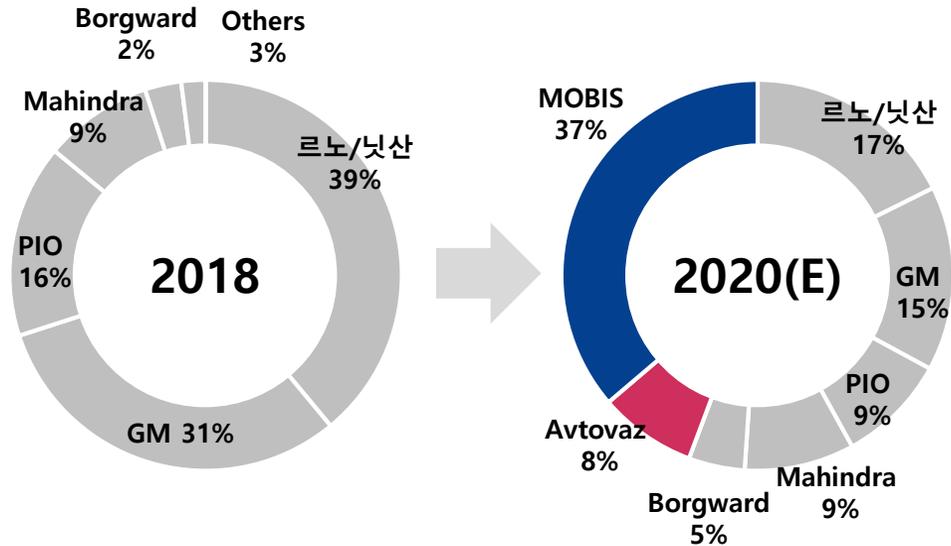
### 2018년, 전장사업부 대규모 수주

: 북경현대(BHMC), 동풍열달기아(DYK)향 AV/AVNT 모델 수주  
 : 러시아 Avtovaz향 AVN 모델 수주

### 주요 OEM 수주를 통한 제품 개발

: AVNT / CRADLE RADIO 등(2020년 본격 매출 발생 예정)

2020년 매출 확대를 통한 흑자 전환 달성  
 (규모의 경제 실현)





	<b>HUMAX CONNECTED HOME</b> 	<b>HUMAX AUTOMOTIVE CONNECTED CAR</b> 	<b>HUMAX MOBILITY</b> 
제품	STB & BROADBAND GW	CAR INFOTAINMENT / ANTENNA	CAR SHARING / MOBILITY
시장	약 30조	약 30조	공유경제의 급속한 성장
고객	AT&T, Charter, BT, Vodafone...	GM, HKMC, Renault-Nissan...	카셰어링, 렌터카, B2C...
2018	Global Top3 (약 1.2조)	약 0.3조	-

**HUMAX**  
*CASH-COW*

**HUMAX**   
*GROWTH MOMENTUM*

    
*NEW MOBILITY SERVICES & PLATFORM*



# THANK YOU

