



# 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 투자의사결정을 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

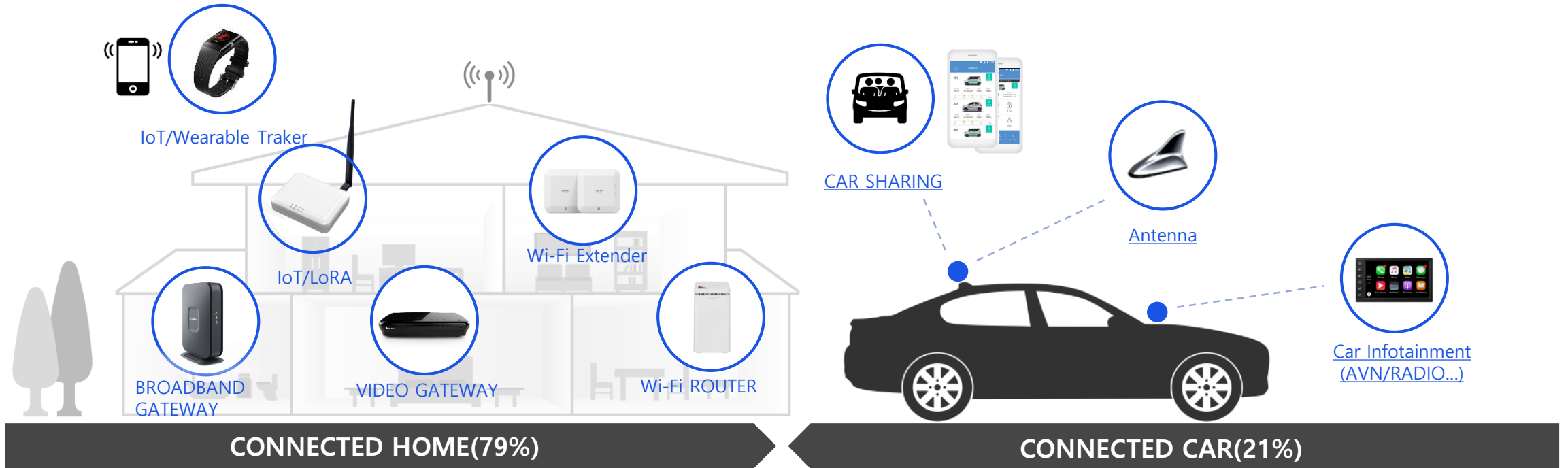
재무 실적

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)

		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

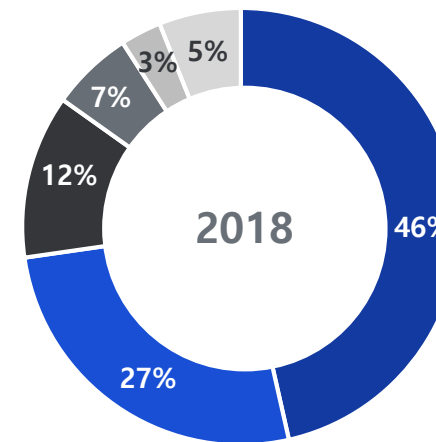
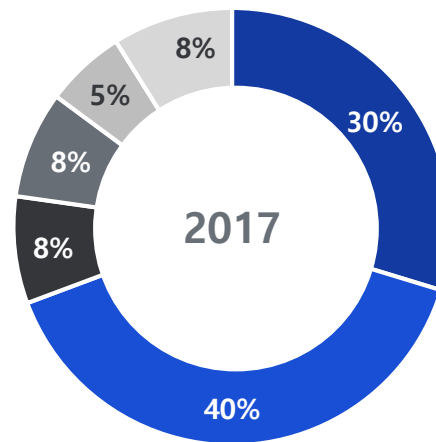
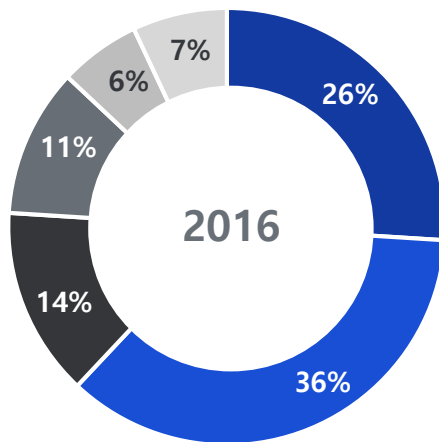
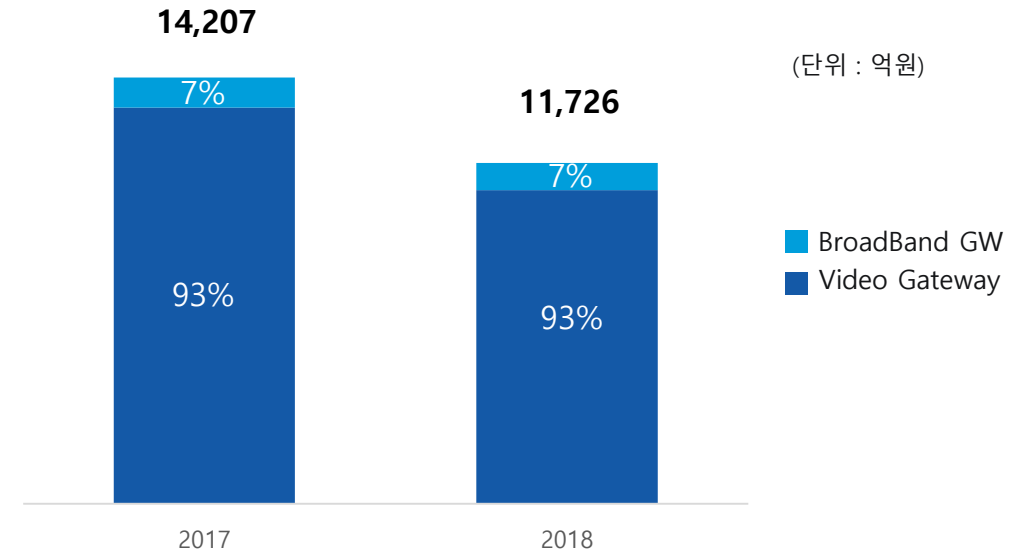
## 지역 포트폴리오

(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



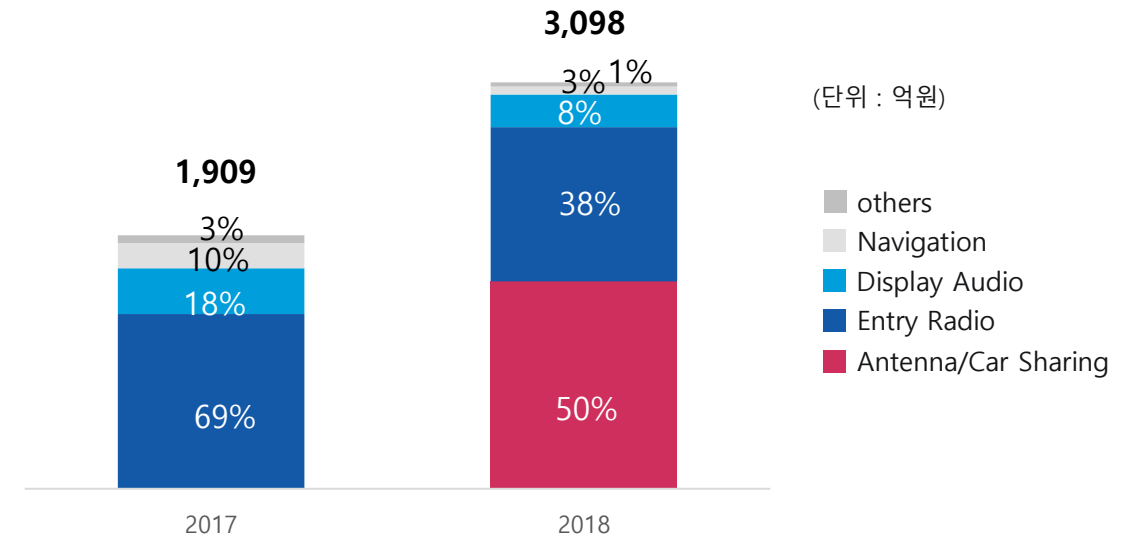
사업별 포트폴리오

(단위 : 억원)

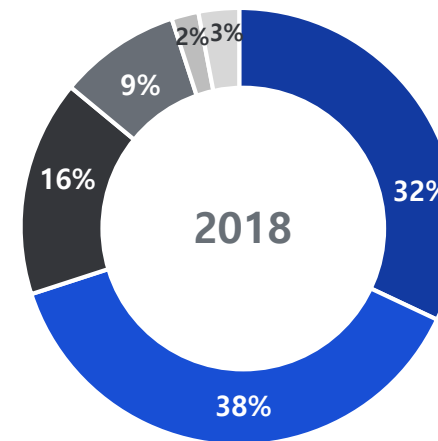
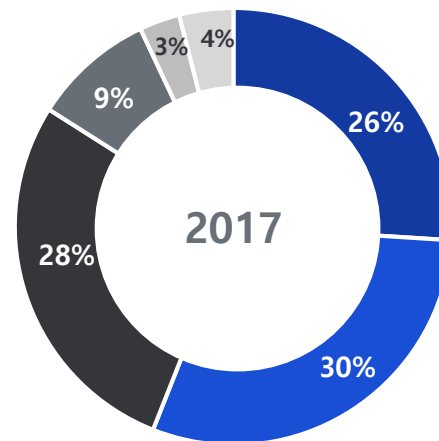
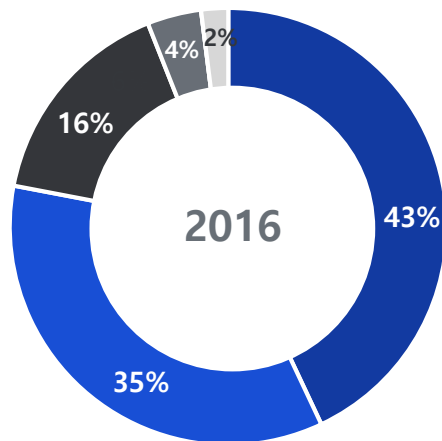
지역	2017. 4Q		2018. 4Q		FY 2017		FY 2018	
CI*	397	100%	478	51%	1,909	100%	1,542	50%
Antenna/ Car Sharing	-	-	465	49%	-	-	1,556	50%
<b>TOTAL</b>	<b>397</b>	<b>100%</b>	<b>943</b>	<b>100%</b>	<b>1,909</b>	<b>100%</b>	<b>3,098</b>	<b>100%</b>

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

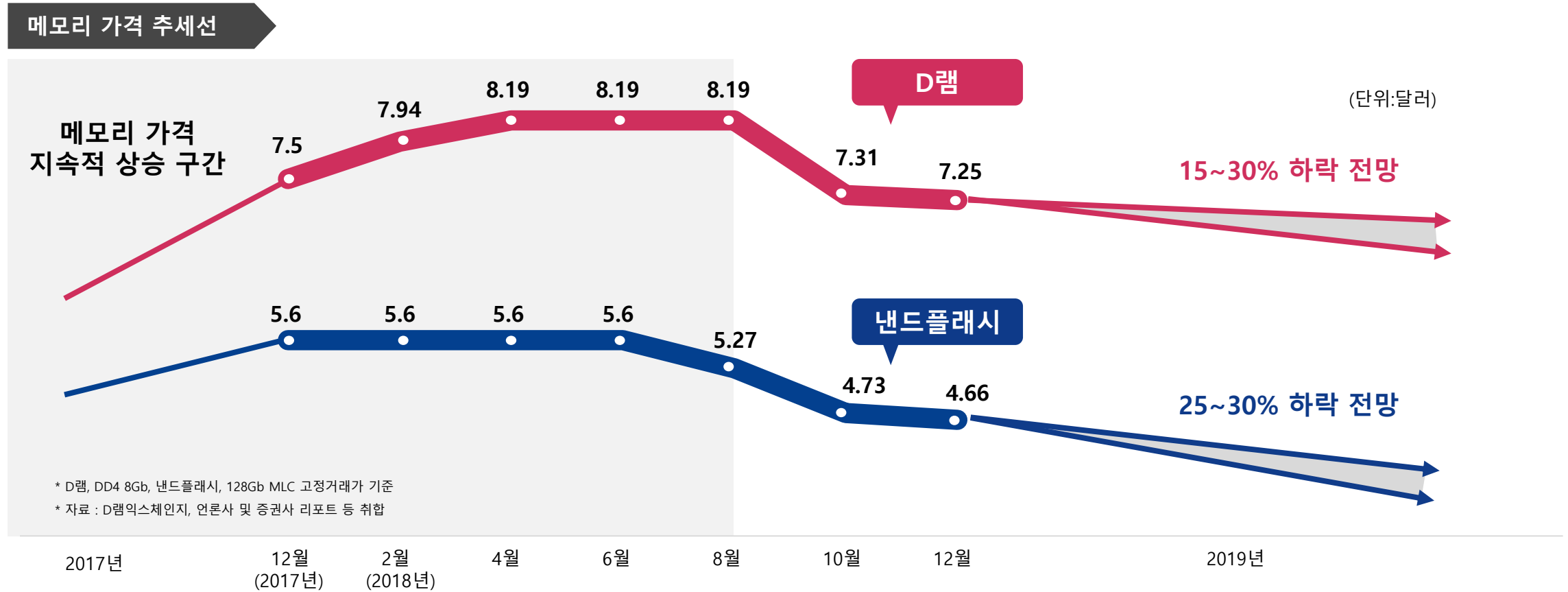
VIDEO

BROADBAND

CAR INFOTAINMENT

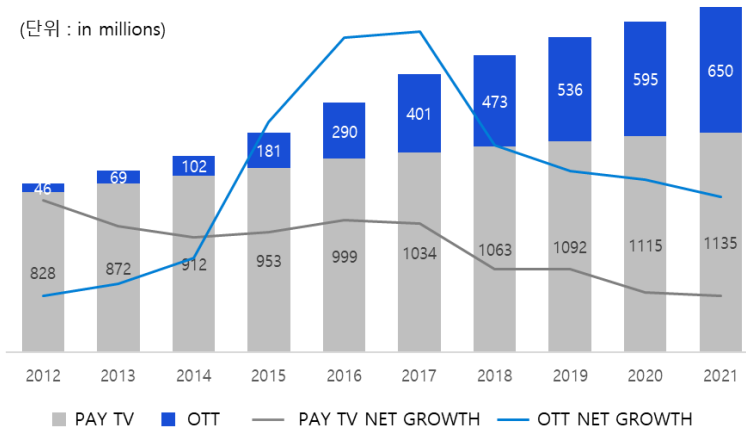
- 당사 매출액 대비 메모리 구매 비중 9~10%, 2019년 메모리 가격 하락에 따라 일부 수익성 개선 기대
- 2019년 메모리 가격 전망 : 시장에서는 2018년 대비 15~30% 하락 전망

‘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



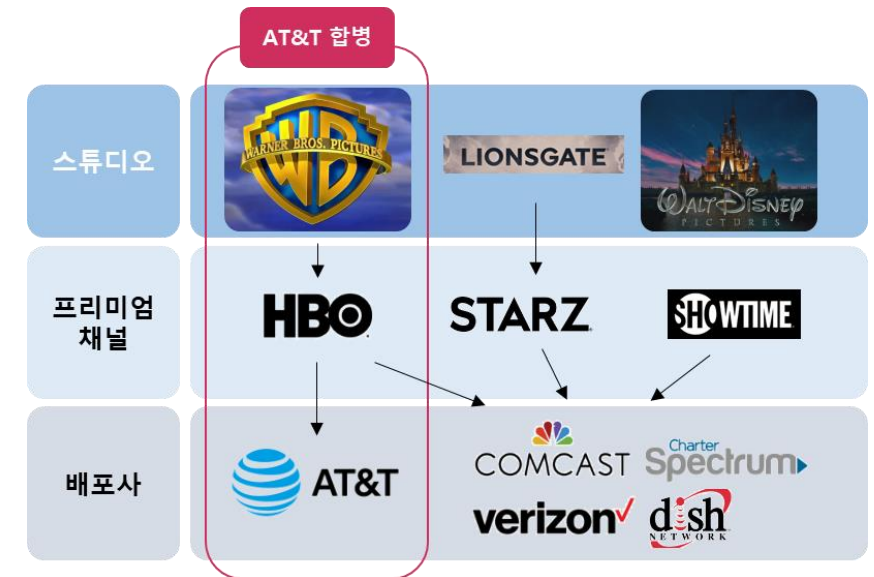
출처 : IHS MARKET

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&amp;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)
ARRIS	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ActiveVideo Networks, Inc (2015.04/ \$98)</li> <li>• Pace (2015.04/ \$2,074)</li> <li>• Ruckus Wireless and ICX Switch business (2017.12/ \$761)</li> <li>• Commscope, Arris 인수 발표 (2018.11/ \$7,4B)</li> </ul>
TECHNICOLOR	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Cisco Connected Devices (2015.07/ EUR 550)</li> <li>• The Mill (2015.09/ EUR 259)</li> <li>• Cinram NA (2015.11/ EUR 38)</li> <li>• LG STB 부문 (2017.06/ EUR 21)</li> </ul>

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

HUMAX	글로벌 A社
글로벌 T社	etc

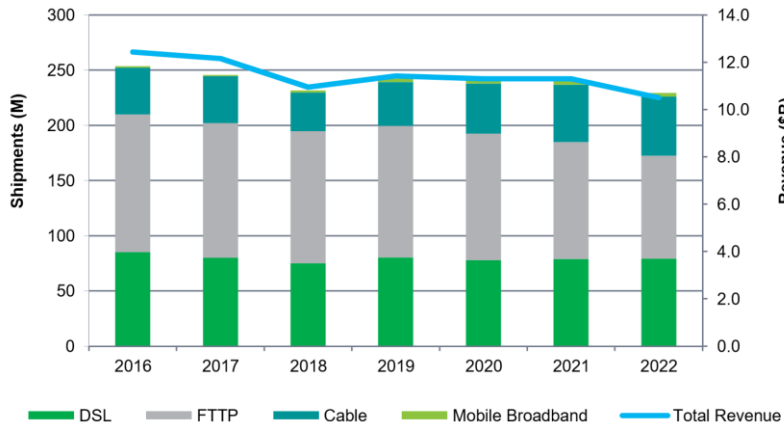


(Multi → Vendor 축소)

휴맥스 주도권 강화

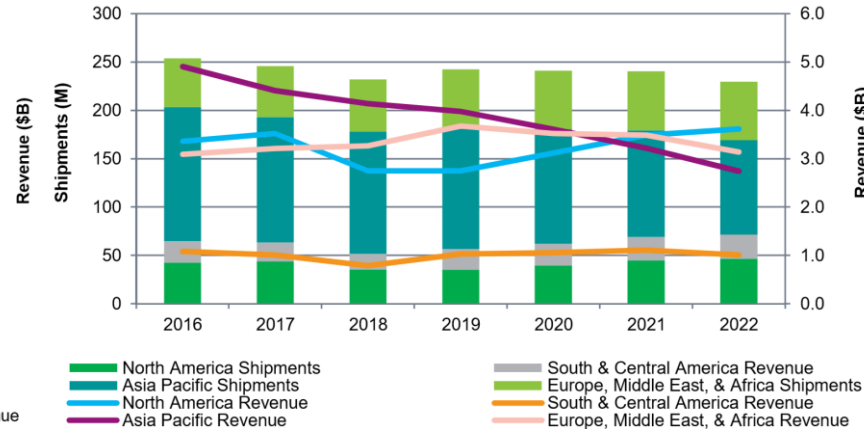
- Global CPE, 지역적으로는 북미·유럽을 중심으로 / Platform은 Cable을 중심으로 안정적인 성장 전망

Global CPE long term outlook,  
by platform



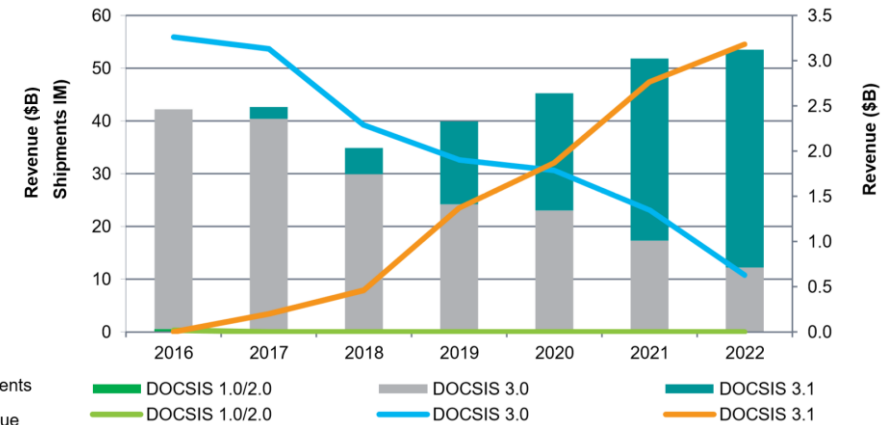
- 2022년 시장 규모 \$10.2B 규모
- 중장기적으로 Global CPE 출하량은 급속한 기술 혁신과 성장으로 시장이 안정화 되면서 유지될 전망

Global CPE long term outlook,  
by region



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

Cable CPE long term outlook,  
by access technology

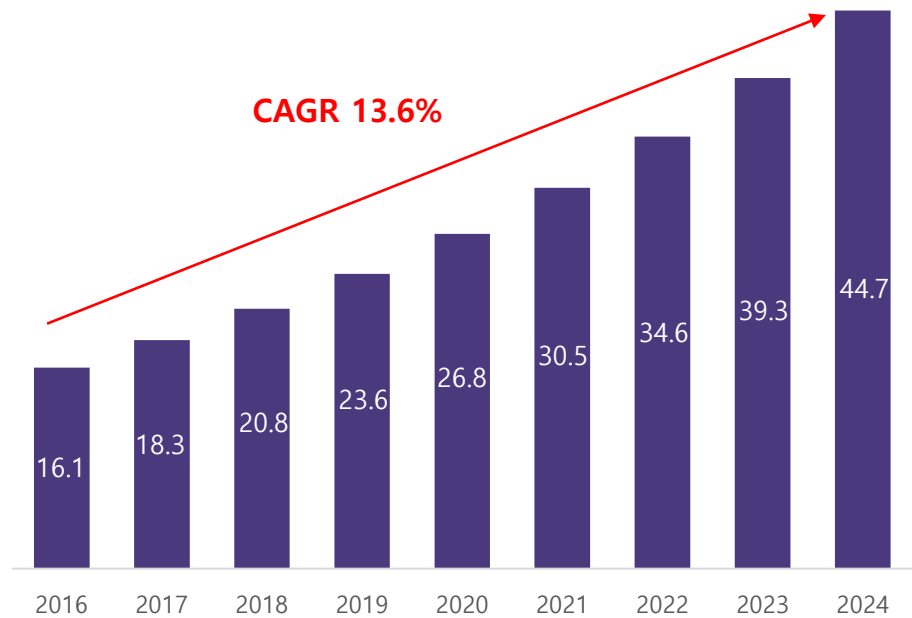


- 장기적으로 북미 지역은 출하량 및 매출면에서 가장 큰 케이블 시장으로 유지 전망
- 2022년 Cable CPE 시장 규모는 약 \$3.2B이며, 이 중 Docsis 3.1은 77.2% 차지

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

### 자동차 인포테인먼트 시장 전망

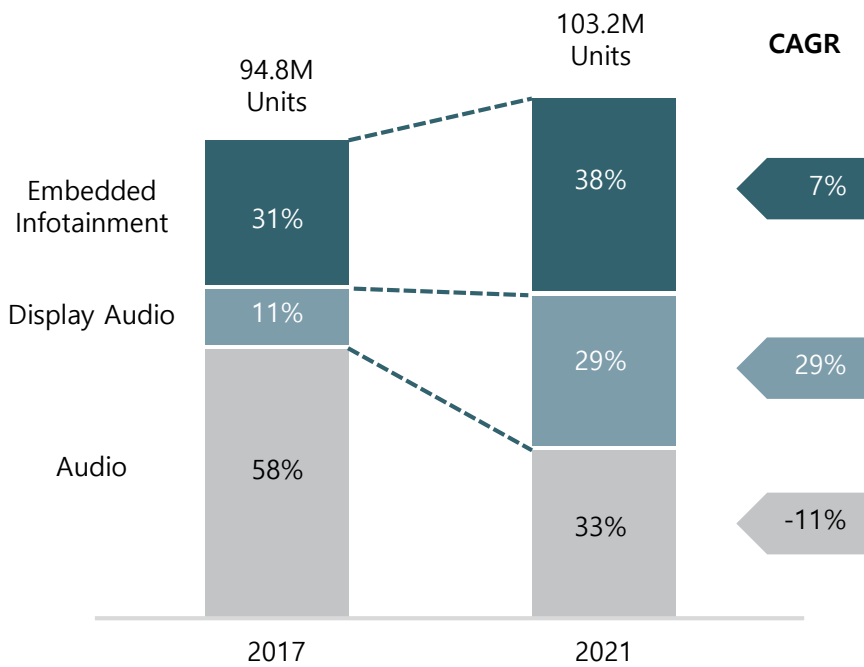
(단위 : 십억달러)



출처 : Variant Market Research, 삼성 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

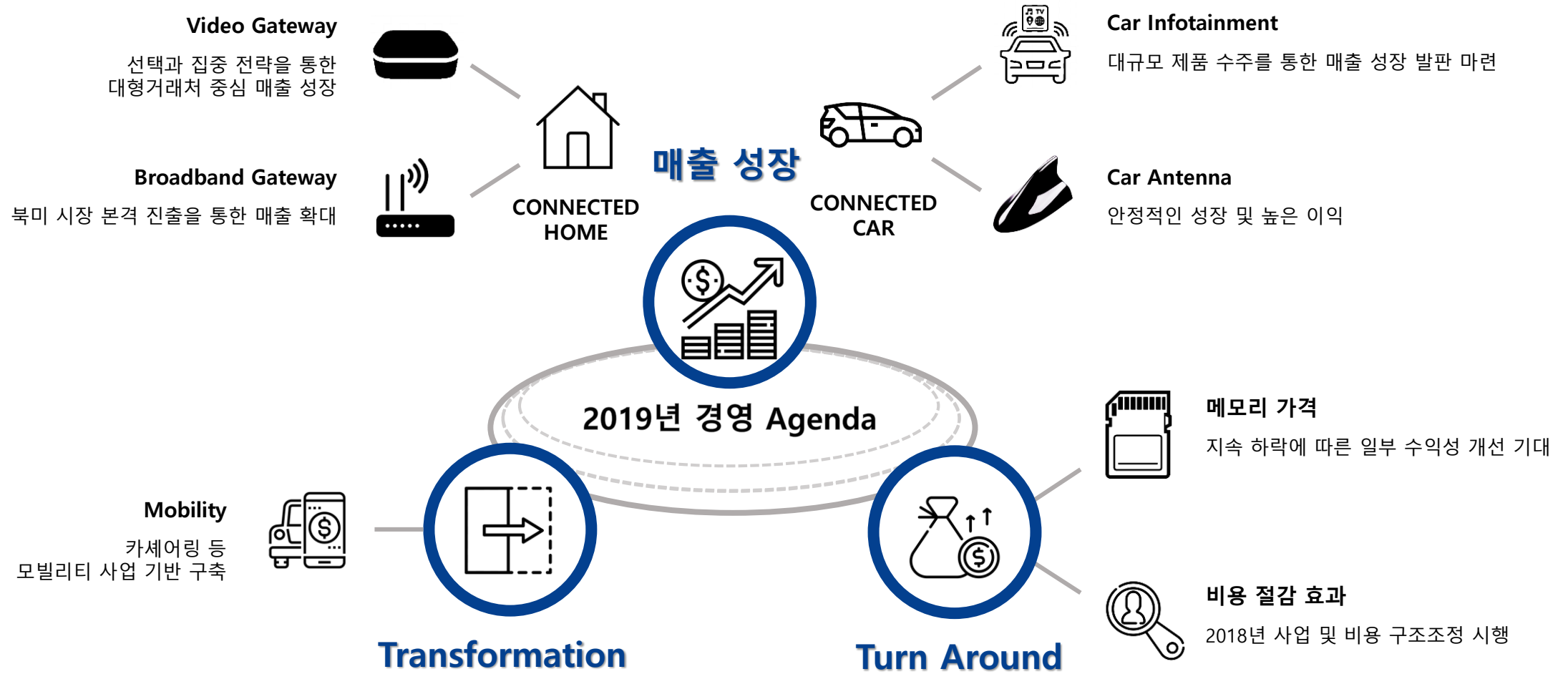
2019년 경영 Agenda

수익성 강화

부문별 사업 전략

TRANSFORMATION





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

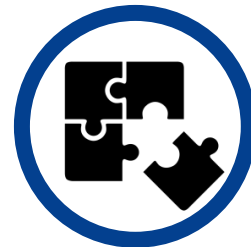
### 고객별 / 제품별 수익 확보 노력

: 판가 조정 / 低수익 사업 폐기



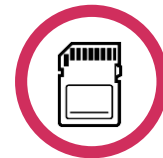
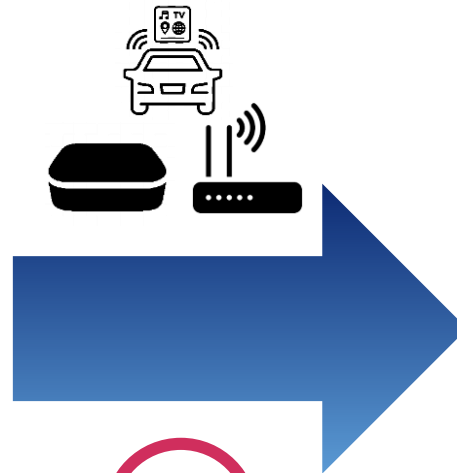
### 사업 구조개선

: 일부 사업 / 기능 Spin-off, 생산 기지 통합 등



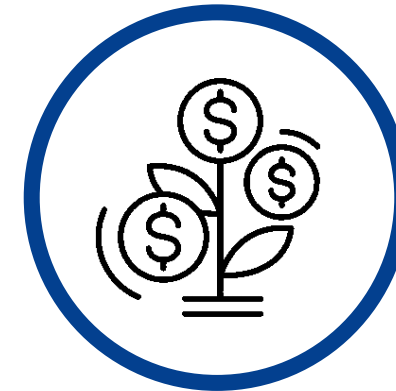
### 고정비 절감

: 18년 임직원 일부 감축 등



외부적 요인 : 메모리 가격 하락

“원가 구조 개선 및 수익 실현!”



- 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

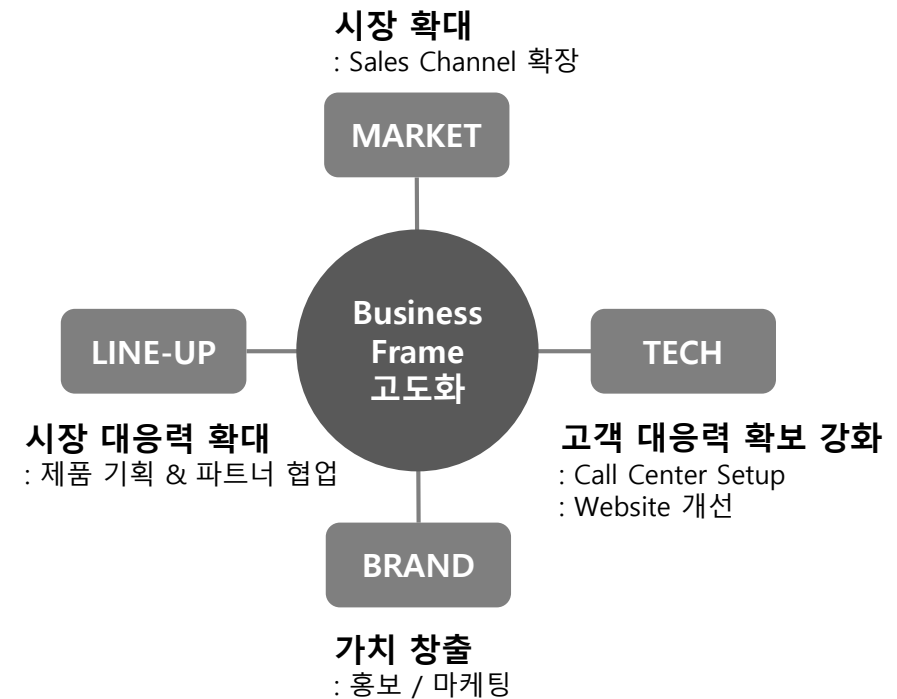
- : DOCSIS, PON 사업 집중
- : 신규 확대 Line-up (LoRa, G.hn 등)
- : 북미 케이블 사업자 대상 공급 개시에 따른 성장

## Retail CPE

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

50% 매출  
성장 전망

2018년	남미 CABLE N 社	북미 1위 TELCO A 社	· xPON Award & 제품 Line-up 확장
	일본 CABLE J 社	북미 1위 CABLE C 社	· LoRA 매출 실현, DOCSIS 사업 진입 목표
	태국 CABLE T 社	북미 2위 CABLE C 社	· DOCSIS, xPON 매출 실현, LoRa 사업 진입 목표
2019년(E)		남미 CABLE N 社	· DOCSIS 중심 매출, xPON 사업 개발
		일본 CABLE J 社	· DOCSIS 중심 매출 및 이익 실현
		태국 CABLE T 社	· DOCSIS, xPON, Router 중심 매출



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

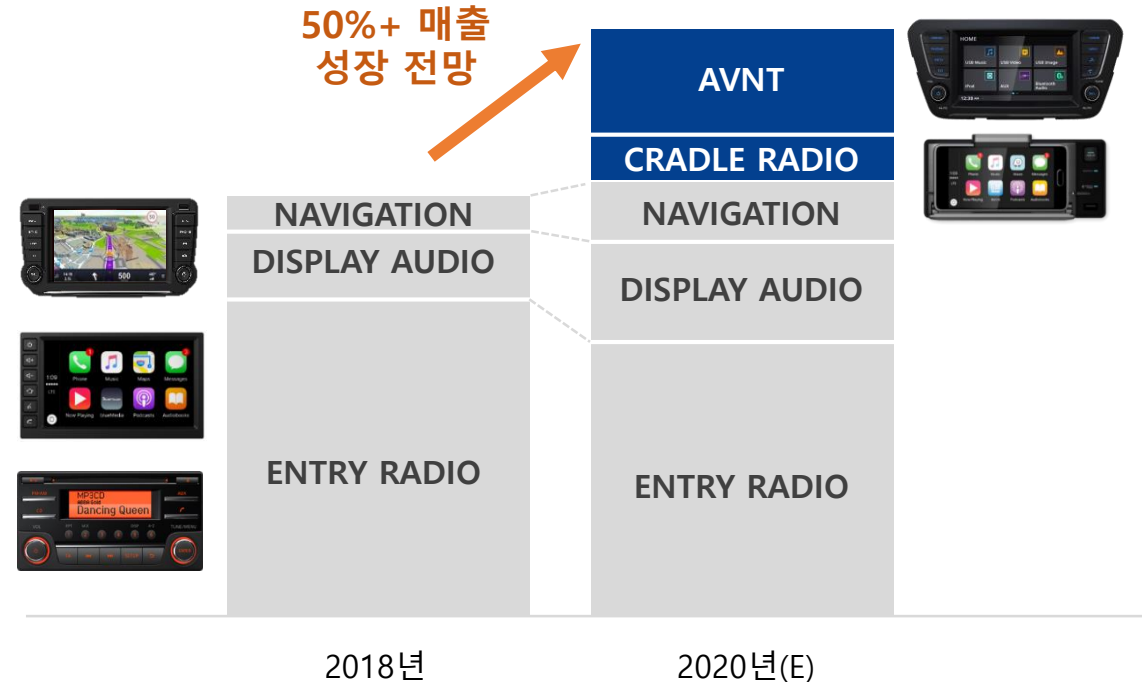
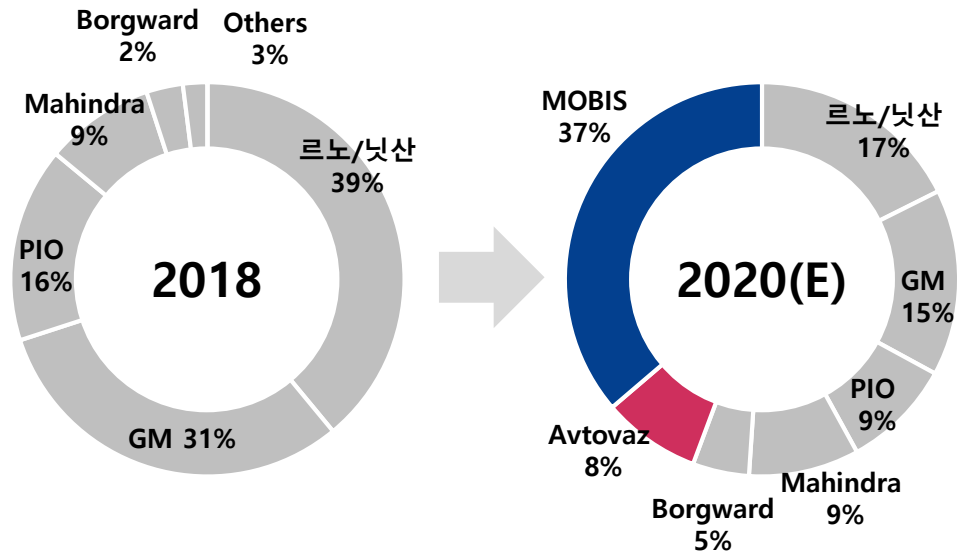
### 2018년, 전장사업부 대규모 수주

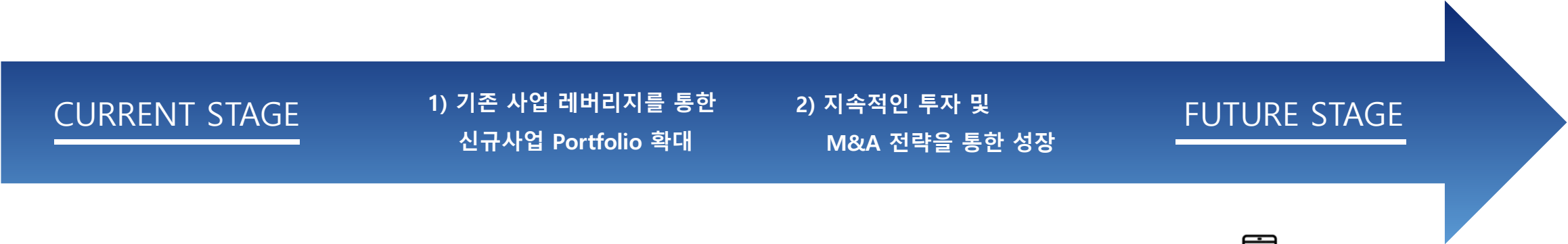
- : 북경현대(BHMC), 동풍열달기아(DYK)향 AV/AVNT 모델 수주
- : 러시아 Avtovaz향 AVN 모델 수주




### 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</b> CONNECTED HOME 	<b>HUMAX AUTOMOTIVE</b> CONNECTED CAR 	<b>HUMAX</b> MOBILITY 
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

 **DIGIPARTS**
 **CARPLAT**
 **FleetUp**  
 NEW MOBILITY SERVICES & PLATFORM



# THANK YOU

