

현대글로벌비스

HYUNDAI GLOVIS
Global Smart SCM Provider

목 차

▪ 개요	3
▪ 성장성	4
▪ 사업부문	
- 매출구성	5
- 매출 및 손익	6
- 현황 및 전망	7
▪ 참고사항	11
▪ 재무제표	18

Your Value Chain Partner

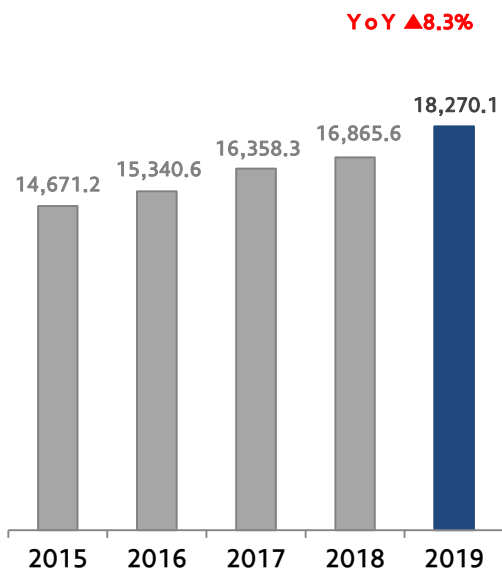
물류·유통 부문의 차별화된 가치제고를 통해 고객 가치사슬 전반의
효율화를 실현하여 지속 가능한 성장을 추구한다

회사설립	2001년 2월 22일
본사	서울특별시 강남구 테헤란로 301
인원현황	본사 : 1,396명 (해외 주재원 포함 / 2019년 12월말 기준)
사업영역	물류, 해운, KD, 중고차, 트레이딩
매출규모	18.3조원 (2019년 연결 기준)
거점현황	국내 : 36개 (2019년 3월 기준) 해외 : 67개 (법인 28, 지사·사무소 39/ 2019년 3월 기준)

영업실적의 꾸준한 성장과 안정적 부채비율 유지

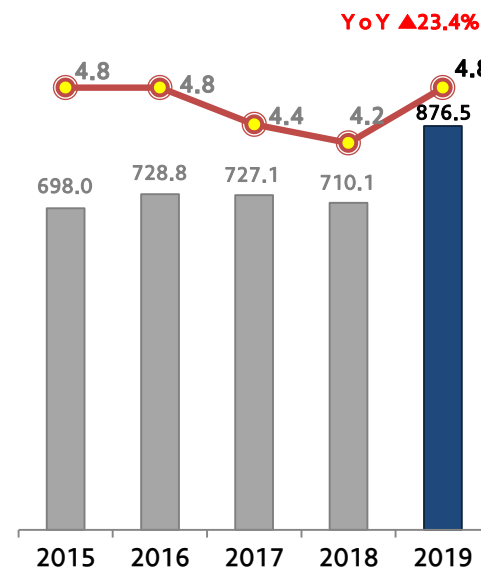
(단위 : 10억원, %)

매출액



- 5대 사업군의 지속적 성장
- 완성차 해외공장 증설 및 판매 호조
- 계열 물량 기반 비계열 물량 확대

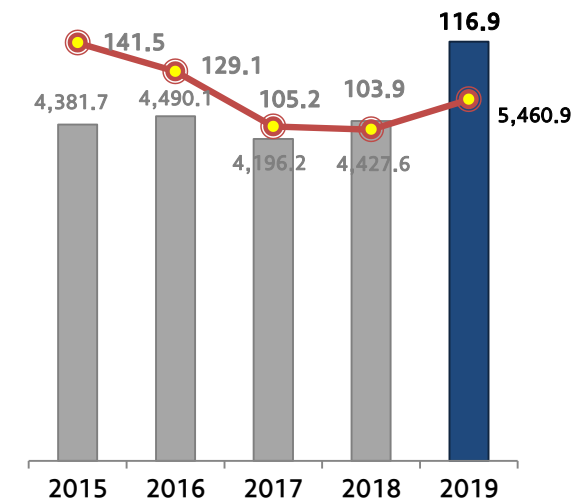
영업이익



- 흔들림 없는 영업이익 시현
- 물류사업 규모의 경제로 이익 개선
- 완성차 해상운송의 비약적 성장

부채비율

※ '19년 리스회계 영향 제거시 97%



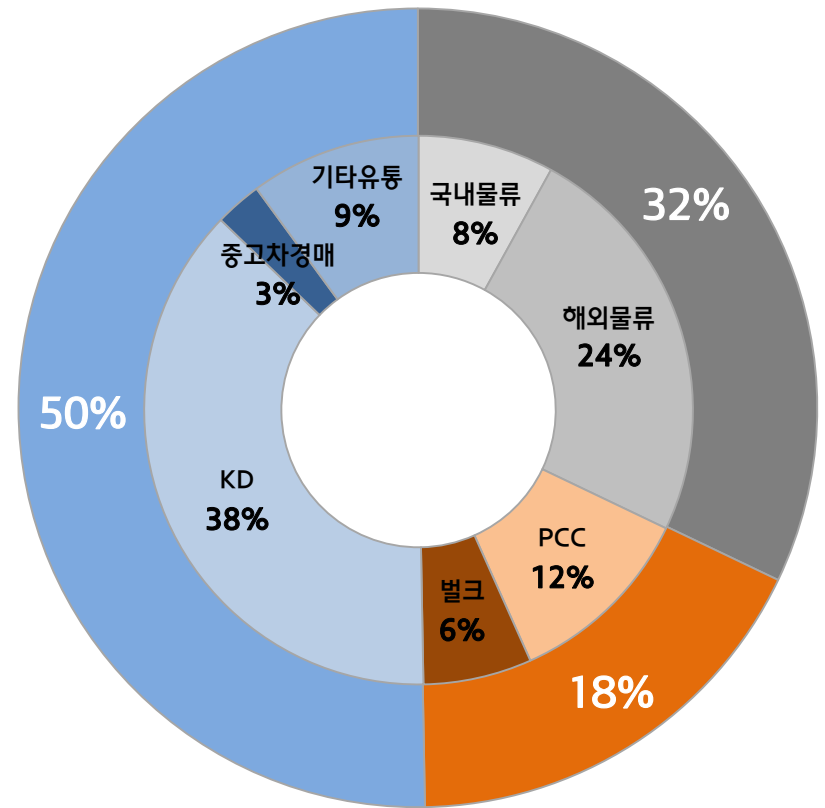
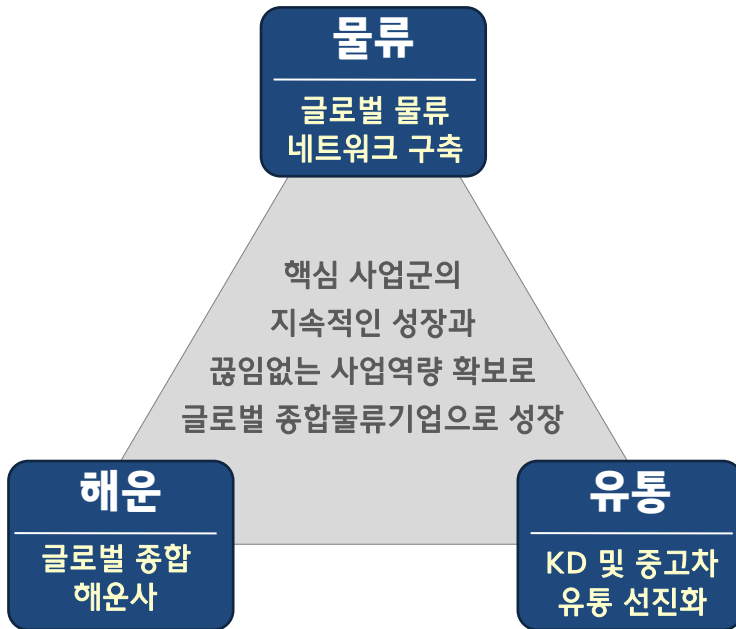
- 안정적 부채비율 유지
- 해운업 성장에 따른 선박금융 부채
- '19년 리스회계 기준적용

글로벌 종합물류·유통 기업으로 사업 다각화

■ 물류 ■ 해운 ■ 유통

(단위 : 10억원, %)

※ 2019년 매출액 기준



수익성 기반 전 사업부문의 고른 성장

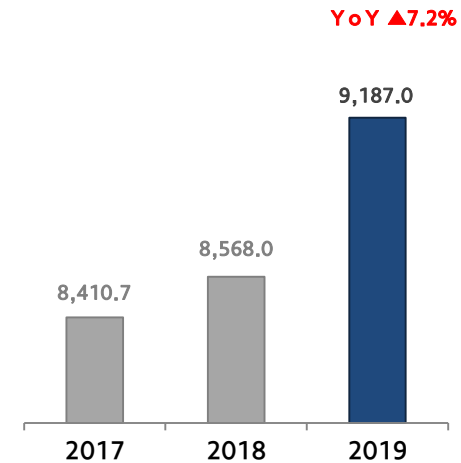
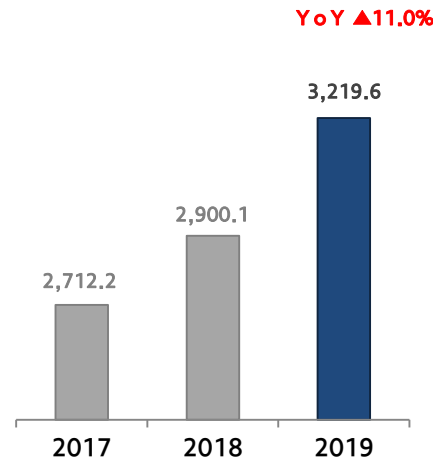
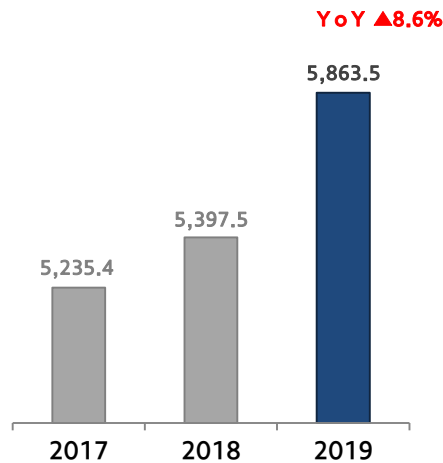
물류

해운

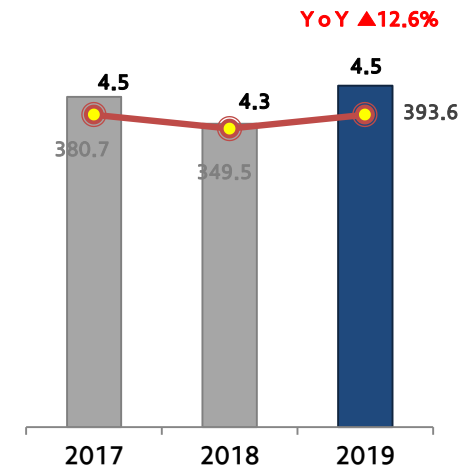
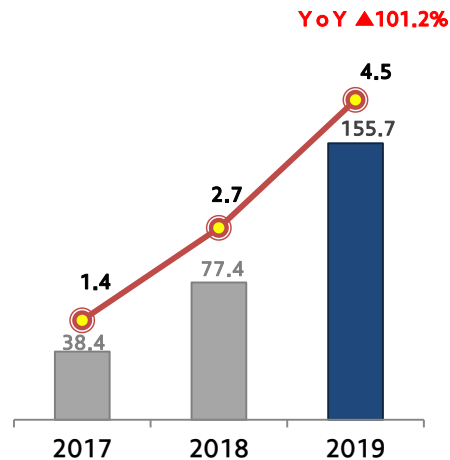
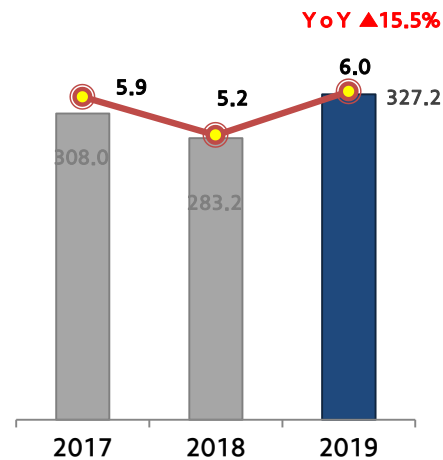
유통

(단위 : 10억원, %)

매출



영업
이익



물류사업

개요

- **수출입 물류** : 전 세계 네트워크와 정보시스템을 기반으로 제품의 포장, 통관, 운송, 보관 실시
- **완성차 물류** : 완성차 운송, 고객 인도 전 품질 검사, 수출 전 치장 업무 및 항만 하역 서비스 수행
- **부품 물류** : 조달부품 운송에서 물류기기 임대 등 완성차 생산에 필요한 부품물류 서비스 제공
- **벌크 물류** : 고중량 대형화물 및 해외 기간산업 프로젝트 물류 수행
- **일반 물류** : 자동차, 철강, 화학 등 다양한 산업군의 고객사에게 통합물류 서비스 제공
- **특수물류** : 특수제품, 군수화물 물류 혁신 및 효율화 지원
- **종합물류연구소** : 물류·해운사업&미래기술 및 신사업 트렌드 분석, 디지털 기술 개발 등 신성장동력 발굴

사업 전망

- **국내물류:**
 - 신차출시 효과로 완성차 판매 안정화
 - 비계열 물량 영업 지속
 - 친환경차량 및 자율주행 시대 준비
- **해외물류 :**
 - 해외 완성차 판매 환경 개선 효과
 - 해외 신규 공장 가동 및 포워딩 물량 확대에 따른 해외 현지 물류 증가 예상
 - 비계열/비자동차 해외 현지 물류 확대

해운사업

개요

- **완성차 해상운송(Pure Car Carrier) :**
PCC (완성차 운반선)를 이용, 본사와 해외 네트워크 간 효율적인 업무 협력을 통해 완성차, 건설용 중장비, 버스, 전동차 등을 운송하며 제3자 물류 비중을 확대하고 있음. 전 세계에 걸친 다양한 항로개발과 노선확대로 고객만족 극대화를 추구하는 사업
- **벌크 해상운송 :**
풍부한 노하우로 철광석, 석탄, 원유 등의 각 해상운송 화물에 적합한 최적의 물류서비스를 제공함으로써 고객의 요구에 선제적으로 대응

사업 전망

- **완성차 해상운송:**
 - 계열 및 비계열 물량 확대를 통한 성장
 - 항로 설계 및 적재율 최적화를 통한 수익성 개선 및 당사 경쟁력 강화
- **벌크 해상운송 :**
 - 수익성을 기반으로 한 양질의 중장기 운송 물량 계약에 집중

완성차 해상운송 사업 “Global Leading 자동차 선사 도약”

(단위 : 척)

당사 성장

(연도별 자동차선사
운영 선대 척수)

No.	선사	2012년
1	일본A사	104
2	일본B사	83
3	일본C사	79
4	유럽A사	78
5	유럽B사	61
6	GLOVIS	47
7	유럽C사	46

No.	선사	2016년
1	일본A사	108
2	일본B사	99
3	일본C사	78
4	유럽A사	67
5	GLOVIS	54
6	유럽B사	54
7	유럽C사	46

No.	선사	2019년
1	일본A사	103
2	GLOVIS	90
3	일본B사	88
4	일본C사	79
5	유럽A사	59
6	유럽B사	54
7	유럽C사	43



출처: Clarkson Platou 外

당사 경쟁력

【영업 경쟁력】

- 비계열 수주 경쟁력 : 해외 현지 영업력 확대
- 전략적 파트너 : 안정적 기반화물 확대 통한 시장 지배력 ↑
- 브레이크 벌크 사업 확대 : 신규사업 진출 준비

【원가 경쟁력】

- 선대 경쟁력 : 고효율/저비용/친환경 선대 운영
- 비용 경쟁력 : 포트 통합 및 선박 운영 비용 절감
- 서비스 경쟁력 : 화주사에게 최적화된 서비스 제공

유통사업

개요

- **KD유통** : 자동차 부품 조달, 품질관리, 통관, 운송 등 종합 유통서비스 제공
- **KD포장** : 해외 완성차공장의 조립 생산을 위해 최적화된 자동차 부품 포장서비스 제공
- **중고차 경매 서비스 ‘오토옥션’** : 전국 3개(분당, 시화, 양산)의 중고차 경매장 운영을 통해 투명하고 합리적인 차량 매각 지원
- **중고차 매입 서비스 ‘오토벨’** : 무료 차량가격 평가에서 매각, 명의이전까지 내 차를 팔 때 필요한 모든 서비스를 원스톱으로 제공
- **트레이딩** : 원자재부터 완제품의 트레이딩 및 비철 금속/철강의 수출·수입·3국간 무역 수행

사업 전망

- **KD:**
 - 인도 아난타푸르 공장 Ramp-up
 - 완성차 인도네시아 공장 신설에 따른 신규 물량 확대 가능성
- **중고차:**
 - 국내 네트워크 경매 도입 및 금년도 해외 중고차 사업 초기 진행으로 활성화
- **트레이딩:**
 - 수익성을 기반으로 한 양질의 트레이딩 계약에 집중

당사 신용등급 현황

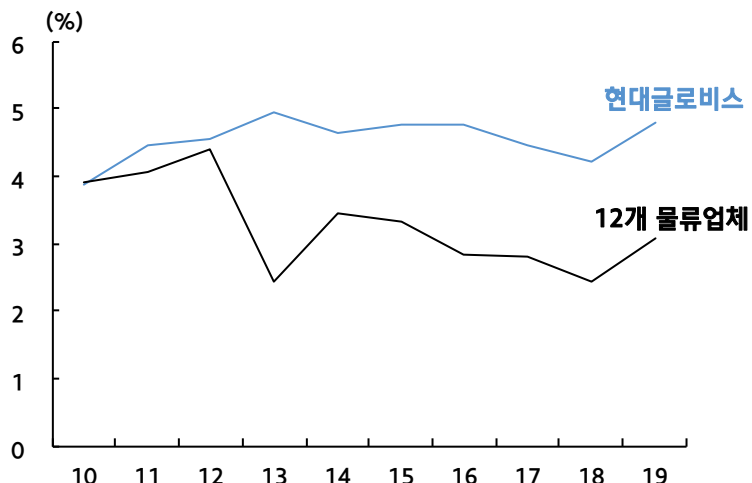
구 분		2010-2011	2012-13	2014	2015	2016	2017	2018	2019
국 내	한 기 평			AA (Stable)	AA (Stable)		AA (Stable)	AA (Stable)	
	한 신 평				AA (Stable)	AA (Stable)		AA (Stable)	AA (Stable)
	N I C E			AA (Stable)		AA (Stable)	AA (Stable)		AA (Stable)
해 외	S & P	BBB (Stable)	BBB+ (Stable)	BBB+ (Stable)	BBB+ (Stable)	BBB+ (Stable)	BBB+ (Stable)	BBB+ (Stable)	BBB+ (Stable)
	Moody's	Baa2 (Stable)	Baa2 (Stable)	Baa2 (Stable)	Baa1 (Stable)	Baa1 (Stable)	Baa1 (Stable)	Baa1 (Negative)	Baa1 (Negative)

그룹사 및 동종업계 신용등급 현황

구 분	국 내				해 외_Moody's			
	2016	2017	2018	2019	2016	2017	2018	2019
AAA (Aaa)	현대차	현대차	현대차		Microsoft	Microsoft	Microsoft	Microsoft
AA+ (Aa1)	기아차	기아차	기아차	현대차	Apple	Apple	Apple	Apple
AA (Aa2)	글로벌 현대제철	글로벌 현대제철	글로벌 현대제철	글로벌 기아차 현대제철				
AA- (Aa3)					Toyota	Toyota	Toyota	Toyota
A+ (A1)					GE			
A (A2)						GE		
A- (A3)								
BBB+ (Baa1)					글로벌 현대차 기아차 모비스	글로벌 현대차 기아차 모비스	글로벌 현대차 기아차 모비스 GE	글로벌 현대차 기아차 모비스 GE
BBB (Baa2)					현대제철	현대제철	현대제철	현대제철

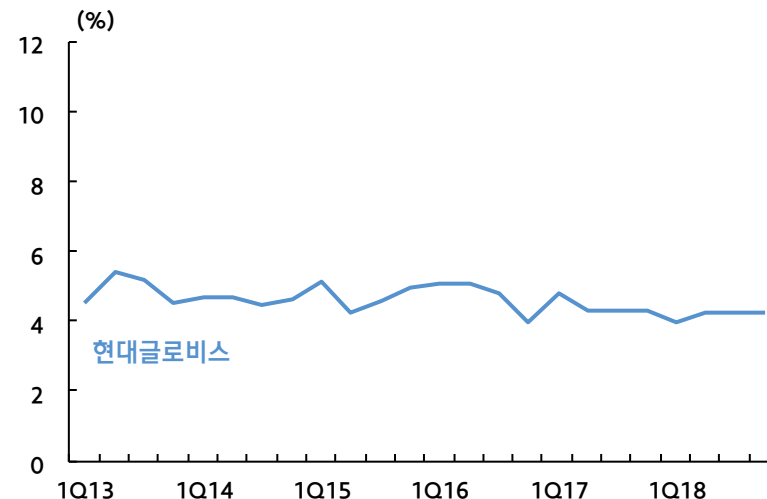
수익성 지표

연간 영업이익률



※주1) 12개 물류업체의 2019년 실적은 3분기 누적 실적 기준

분기 영업이익률

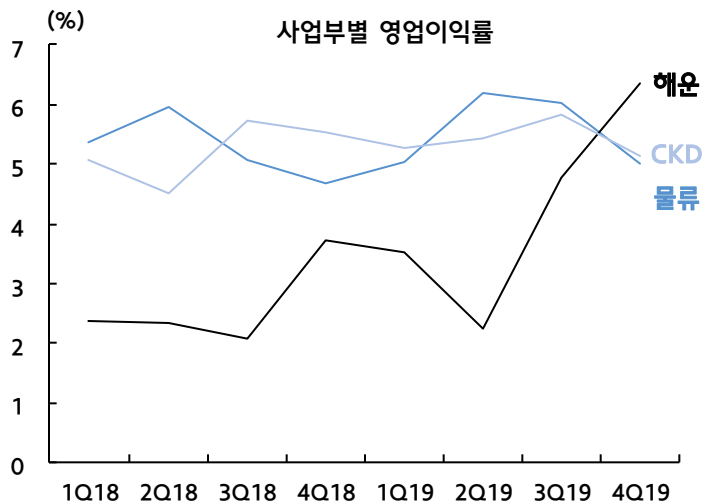


- ▷ Captive 현대차그룹을 비롯해 국내외 우량화주 확보로 수익성을 안정적으로 유지
- ▷ 완성차 물류는 특수성이 높아 전문업체가 많지 않기 때문에 국내 물류업체 대비 영업이익률이 높은 편. 특히 완성차 운송 사업의 수익성은 전년대비 크게 상승하고 있음

- ▷ 물류업 특성 상 전방 산업 대비 영업실적 변동성이 낮고 외부 변수에 따른 영향이 제한적
- ▷ 최근 수년간 분기 영업이익률은 4~5% 내외를 꾸준히 유지하고 있어 실적 관련 불확실성 낮음

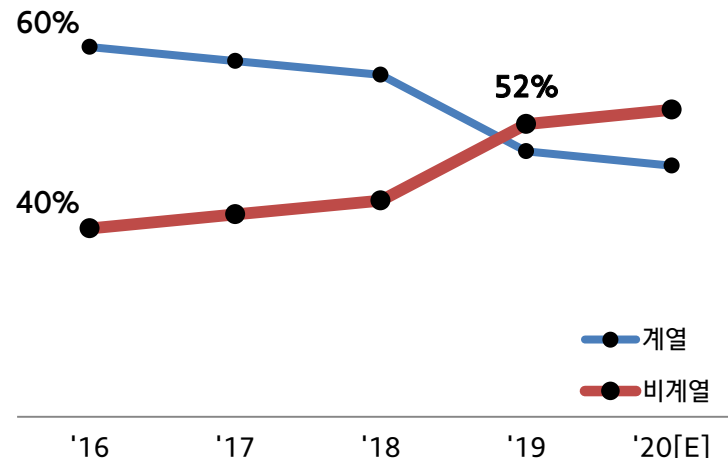
해운사업 투자 확대

해운 수익성 개선 추이



※ 주2) 2019년 3분기 일회성 이익 제외

완성차 운송 비계열

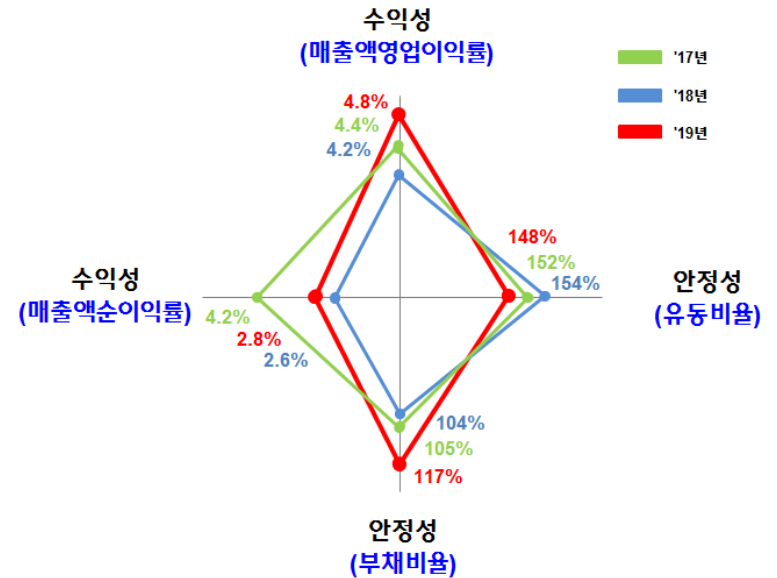


- ▶ 완성차 해상 운송(PCC) 부문은 계열물량 기반에 더해 비계열 3자물류 장기계약 확대로 급성장. 영업이익률 역시 가장 빠르게 향상되고 있음
- ▶ 벌크 해상운송 부문은 수익성 위주의 영업 강화를 통해 BDI(벌크운임지수) 하락 대비 상대적으로 영업 손익은 선방하고 있음

- ▶ 글로벌 완성차 해상운송 시장에서 글로비스는 빠르게 점유율을 확대하고 있음
- ▶ 추가적인 선대 투자를 통해 성장과 비용절감 모두 가능할 것으로 예상됨

주요경영지표

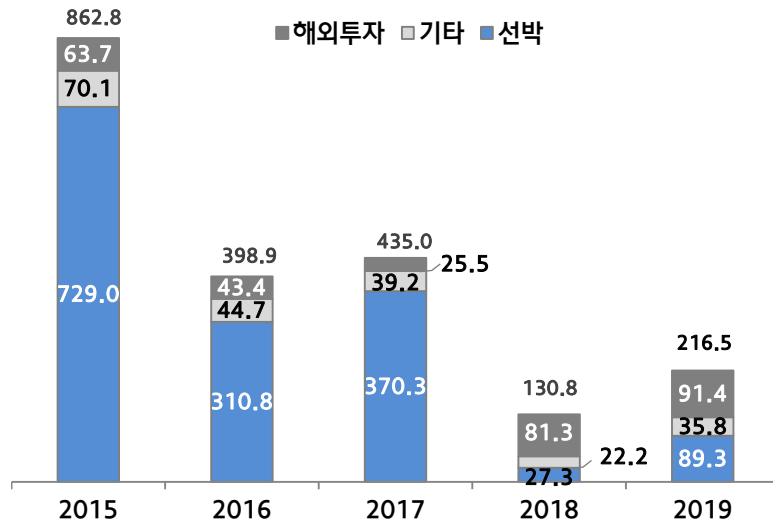
구 분		'17년	'18년	'19년
수익성	· 매출액영업이익률 ▷ $\text{영업이익} \div \text{매출액}$: 영업활동의 수익률을 측정하는 지표	4.4%	4.2%	4.8%
	· 매출액순이익률 ▷ $\text{당기순이익} \div \text{매출액}$: 총체적인 수익률을 측정하는 지표 (환영향 제거시)	4.2% (3.1%)	2.6% (3.0%)	2.8% (3.0%)
안정성	· 유동비율 ▷ $\text{유동자산} \div \text{유동부채}$: 기업의 단기부채 상환능력을 측정	152%	154%	148% (유동리스부채 제거시 156%)
	· 부채비율 ▷ $\text{부채} \div \text{자본}$: 타인자본의존도를 나타내는 지표	105%	104%	117% (리스부채 제거시 97%)



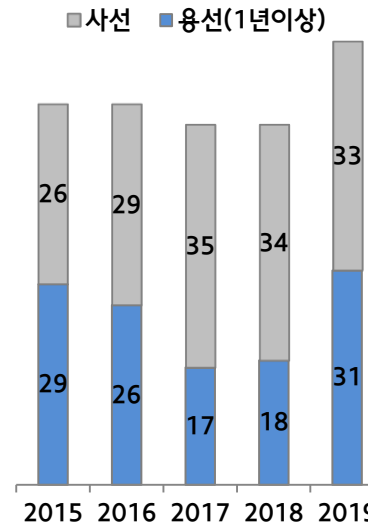
- ▷ 해운 및 KD부문 선전 효과로 영업활동에 따른 수익성 지표는 상승
- ▷ 회계기준 변경에 따른 리스부채 인식 영향으로 안정성 지표는 다소 악화되었으나, 전년과 동일한 기준 적용시 부채비율은 전년대비 감소

(단위 : 10억원, %, 척)

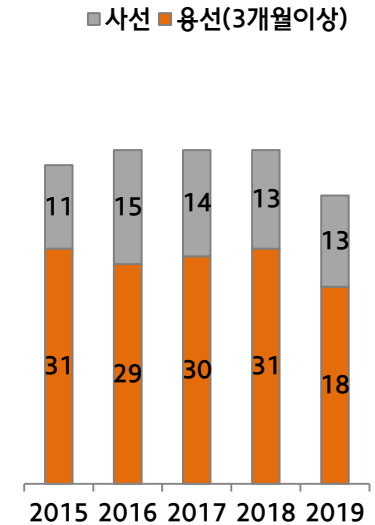
투자 세부내용



PCC 선대현황



벌크 선대현황



구 분	2015	2016	2017	2018	2019	비 고
선 박	729.0	310.8	370.3	27.3	89.3	- 토지 · 건물 · IT 등
해외투자	63.7	43.4	25.5	81.3	91.4	
기 타	70.1	44.7	39.2	22.2	35.8	
합 계	862.8	398.9	435.0	130.8	216.5	

- 2015~2017년 해상운송사업의 비약적 성장으로 선대 확대에 투자 집중
- 2018~2019년에는 해상운송사업의 선대 운영효율화 및 최적화로 계획 대비 선대 투자 집행규모 축소

구분	2019년	2018년
통합	A	B+
환경(E)	A	B+
사회(S)	A	A
구조(G)	A	B+

주요 개선사항

- 환경경영 의사결정 조직
- 협력사 녹색물류 컨설팅 지원
- **기업지배구조헌장** 발표
- 주주총회 정보 제공 개선
- 주주 의결권 행사 방법 확대
- 지배기구 전문성 강화

세부내용

- C-level 포함된 조직 구성 및 운영
- 중소 물류기업 환경경영 지원 프로그램 구축 및 녹색물류 추진비 지원
- 건전한 지배구조 구축을 통한 주주, 고객 등 이해관계자의 권익 증진
- 주주총회 **소집공고** 일자 단축
2주전 → **주총 4주전** (19.2.12)
- **전자투표제** 도입 및 시행
- 산업 현장 및 회계 변경사항 교육

※ ESG평가기관 : 한국기업지배구조원

재무제표_요약재무상태표

(단위 : 10억원)

구 분	2015	2016	2017	2018	2019	%
유동자산	3,717.6	3,935.8	3,872.0	4,458.0	5,055.9	13.4
① 현금및현금성자산	676.1	595.2	529.3	641.4	689.8	
② 기타유동금융자산	416.7	504.0	482.9	678.7	868.4	
매출채권	1,672.3	1,980.0	1,988.6	1,992.6	2,200.7	
비유동자산	3,760.9	4,031.7	4,313.7	4,229.8	5,075.4	20.0
회계기준변경(리스자산)					(904.6)	
자산총계	7,478.5	7,967.5	8,185.7	8,687.8	10,131.3	16.6
유동부채	2,593.7	2,618.0	2,539.5	2,884.7	3,413.5	18.3
매입채무	993.2	1,145.8	1,059.8	1,291.6	1,347.8	
③ 단기차입금	1,051.4	1,013.6	863.5	1,099.3	1,203.5	
④ 유동금융부채	72.8	46.6	44.4	100.8	354.5	
비유동부채	1,788.0	1,872.1	1,656.7	1,542.9	2,047.4	32.7
⑤ 장기차입금	765.2	825.2	707.9	655.6	634.1	
⑥ 비유동금융부채	741.6	726.1	612.9	542.2	1,062.6	
회계기준변경(리스부채)					(918.8)	
부채총계	4,381.7	4,490.1	4,196.2	4,427.6	5,460.9	23.3
지배기업주주지분	3,096.7	3,477.1	3,989.3	4,260.2	4,670.4	9.6
자본금	18.8	18.8	18.8	18.8	18.8	
이익잉여금	2,836.8	3,231.2	3,803.7	4,117.3	4,492.7	9.1
기타	241.1	227.1	166.8	124.1	158.9	
비지배지분	0.1	0.3	0.2	0.0	0.0	
회계기준변경					(Δ14.2)	
자본총계	3,096.8	3,477.4	3,989.5	4,260.2	4,670.4	9.6
부채비율 (%)	141.5	129.1	105.2	103.9	116.9 (97.0) ^{※※}	
※ 순차입금비율 (%)	49.7	43.5	30.5	25.3	36.3 (17.1) ^{※※}	

※ 순차입금비율 (%) = (③ + ④ + ⑤ + ⑥ - ① - ②) ÷ 자본총계

※※ 리스 부채 효과 제거시

재무제표_요약손익계산서

(단위 : 10억원)

구 분	2015	2016	2017	2018	2019	YoY(%)
매 출 액	14,671.2	15,340.6	16,358.3	16,865.6	18,270.1	8.3
매 출 원 가	13,555.2	14,234.8	15,226.2	15,714.8	16,903.6	7.6
매 출 총 이 익	1,116.0	1,105.8	1,132.1	1,150.8	1,366.5	18.7
판 매 관 리 비	418.0	377.0	405.0	440.7	490.0	11.2
영 업 이 익	698.0	728.8	727.1	710.1	876.5	23.4
금융손익	-30.0	-38.3	-41.7	-53.8	-66.3	-
기타손익	-122.1	-40.3	159.1	-69.5	-124.6	-
지분법손익	46.7	53.7	44.8	39.5	41.7	-
법인세차감전순이익	592.6	703.9	889.3	626.3	727.3	16.1
법 인 세	215.8	198.2	208.8	188.9	224.8	19.0
당 기 순 이 익	376.8	505.7	680.5	437.4	502.5	14.9