

2024년 1분기 경영실적

2024년 4월 24일



Disclaimer

본 자료는 HD현대건설기계 주식회사(이하 “회사”)에 의해 작성되었으며, 본 자료에 포함된 2024년 1분기 경영실적은 외부감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위해 작성된 자료로서, 추후 그 내용 중 일부가 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다. 회사는 본 자료에 서술된 경영실적의 정확성과 완벽성에 대해 보장하지 않으며, 자료작성일 현재의 사실을 기술한 내용에 대해 향후 갱신 관련 책임을 지지 않습니다.

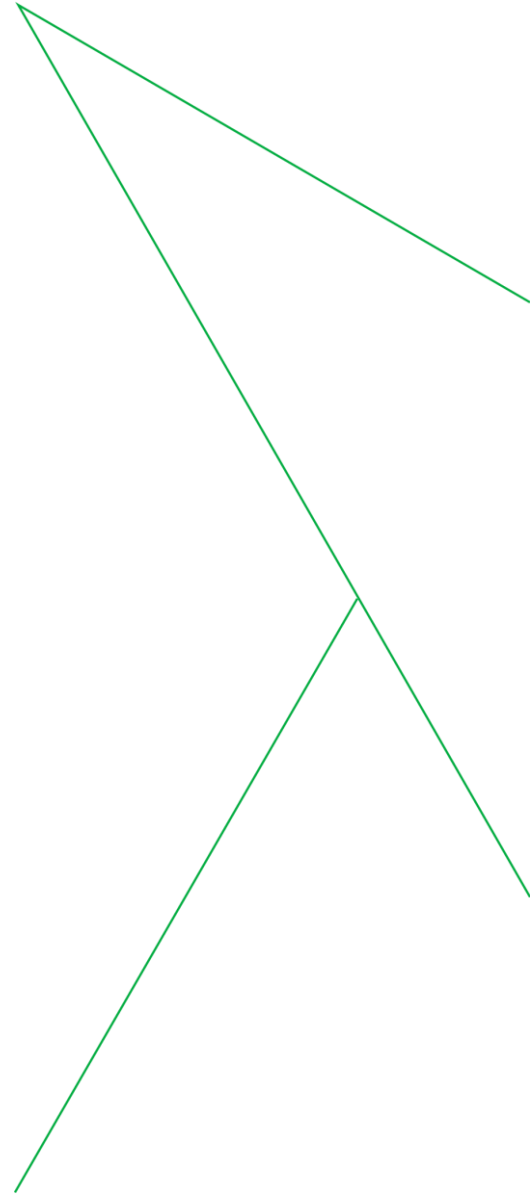
또한, 본 자료는 미래에 대한 예측정보를 포함하고 있습니다.

이러한 예측정보는 이미 알려진 또는 아직 알려지지 않은 위험과 시장 상황, 기타 불명확한 사정 또는 당초 예상하였던 사정의 변경에 따라 영향을 받을 수 있고, 이에 기재되거나 암시된 내용과 실제 결과 사이에는 중대한 차이가 있을 수 있으며, 시장 환경의 변화와 전략 수정 등에 따라 예고 없이 달라질 수 있습니다.

이 자료는 투자자 여러분의 투자 판단을 위한 참고자료로 작성된 것으로, 당사 및 당사의 임직원들은 이 자료의 내용과 관련하여 투자자 여러분에게 어떠한 보증도 제공하지 아니하며, 과실 및 기타의 경우를 포함하여 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려 드립니다.

본 자료는 비영리 목적으로 내용 변경 없이 사용이 가능하고(단, 출처표시 필수), 회사의 사전 승인 없이 내용이 변경된 자료의 무단 배포 및 복제는 법적인 제재를 받을 수 있음을 유념해 주시기 바랍니다.

Contents



1. 경영실적 요약
2. 영업이익 분석
3. 부문별 매출분석
4. 지역별 매출현황
5. 재무상태 및 주요 재무지표
6. 실적 분석 및 전망

[참고] 2023 사업연도 주주가치제고 및 중장기 정책 진행 상황

1. 경영실적 요약

1Q24 실적

- ☑ 매출은 신흥 지역에서의 견조한 수요와 M/S 확대에도 불구하고, 선진 시장에서의 수요 감소로 전년대비 3.8% 감소
- ☑ 영업이익은 선진시장 소매 판매 촉진을 위한 인센티브 비용 증가와 일부 일회성 비용 등으로 인하여 전년대비 33% 감소

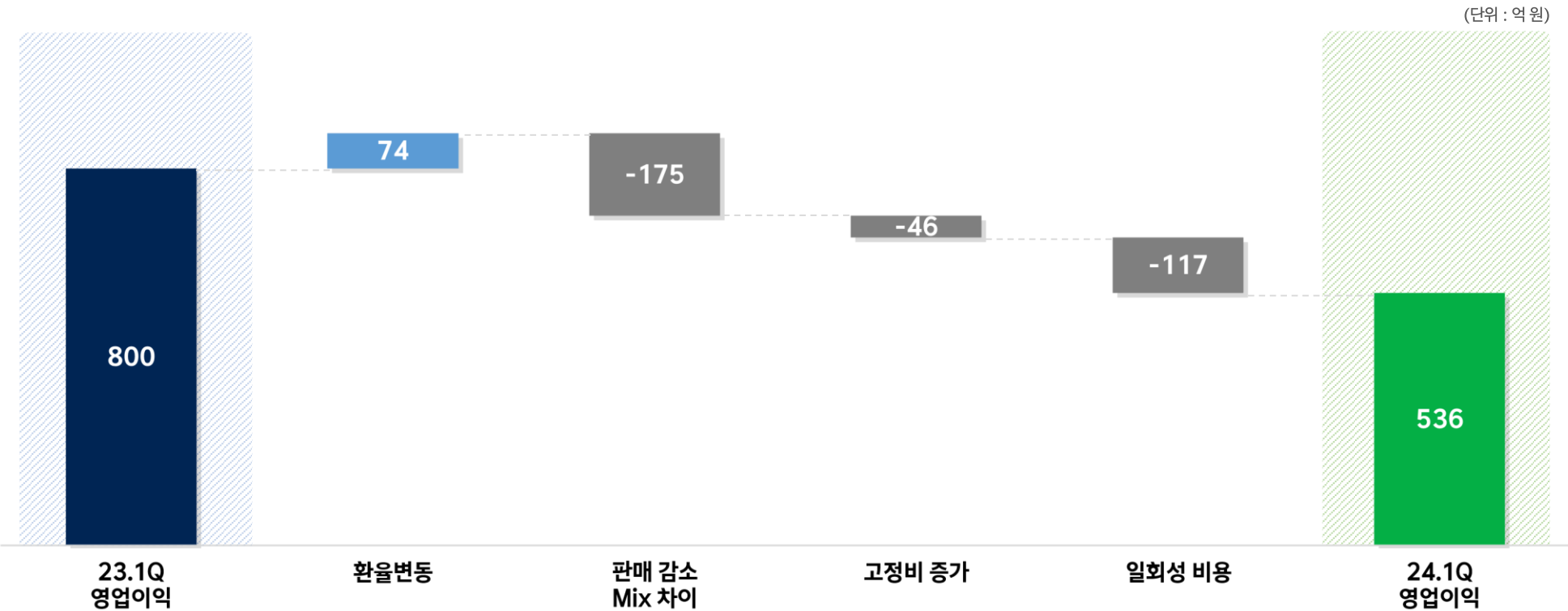
(단위 : 억 원)

구분	1Q24	YoY	QoQ	1Q23	4Q23
매출액	9,791	-3.8%	+15.8%	10,183	8,459
영업이익	536	-33.0%	+100%	800	268
영업이익률(%)	5.5%	-2.4%p	+2.3%p	7.9%	3.2%
영업외손익	3	-	-	112	-707
금융손익	-78	-	-	-71	-114
외환손익	111	-	-	196	-89
당기순이익	458	-34.1%	흑자전환	695	-428
지배지분	458	-36.1%	흑자전환	717	-368

2. 영업이익 분석

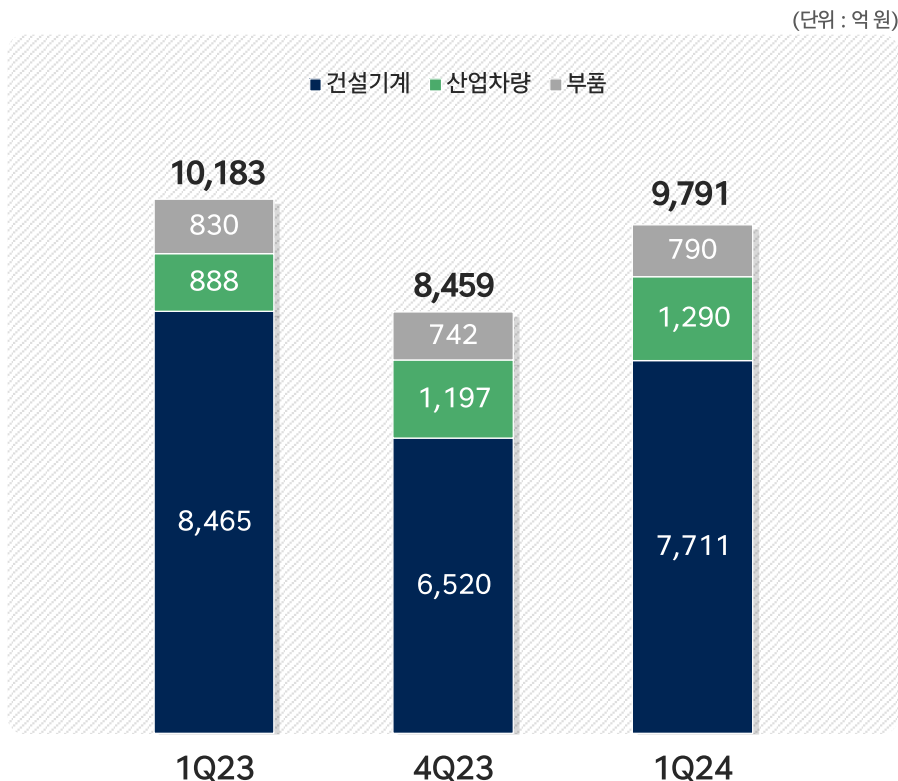
주요 증감 사유

업황 둔화에도 신흥시장 중심으로 매출 만회했으나, 판매 비용 증가와 일회성 비용 인식으로 전년대비 감소



3. 부문별 매출분석

부문별 매출



주요 매출 증감 사유

	YoY	QoQ
건설기계 • (전년 대비) 선진 시장 업황 둔화에도 불구하고 신흥 시장 호조로 매출 감소폭 축소 • (전 분기 대비) 신흥 시장에서의 견조한 수요와 M/S 확대에 증가	-8.9%	+18.3%
산업차량 • 수급차질 완화에 따른 기저효과와 북미 시장에서의 견조한 수요 지속으로 실적 개선	+45.3%	+7.8%
부품 • 장비 판매 추이에 따른 변동성이 있으나, 견조한 매출 수준 유지	-4.8%	+6.5%

4. 지역별 매출현황

지역별 매출현황 및 증감 사유

(단위 : 억 원, %)

구분	2024년 1분기				23.1Q		23.4Q		증감 사유 (YoY)
	매출	비중	YoY	QoQ	매출	비중	매출	비중	
직수출	3,076	31	-14%	+15%	3,575	35	2,687	32	러시아 경제제재, 달러 강세에 따른 아시아 일부 지역 구매력 약화
북미	2,321	24	-8%	-1%	2,528	25	2,354	28	금리인하 시기 지연에 따른 소매 판매 지연
인도	1,454	15	+17%	+25%	1,239	12	1,162	14	모디 정부의 도로/철도 인프라 투자 수혜
유럽	1,049	11	-4%	-2%	1,091	11	1,071	12	하반기 금리인하 대기 수요 발생으로 인한 판매 지연
국내	884	9	+8%	+114%	821	8	414	5	국내 건설경기 부진 완화되며 소폭 성장
중국	545	5	-1%	+42%	553	5	384	4	내수 침체와 건설 경기 악화로 수요 회복 지연 추세 지속
브라질	462	5	+23%	+19%	376	4	387	5	역내 경기호조, 신규 라인업 출시로 M/S 확대

5. 재무상태 및 주요 재무지표

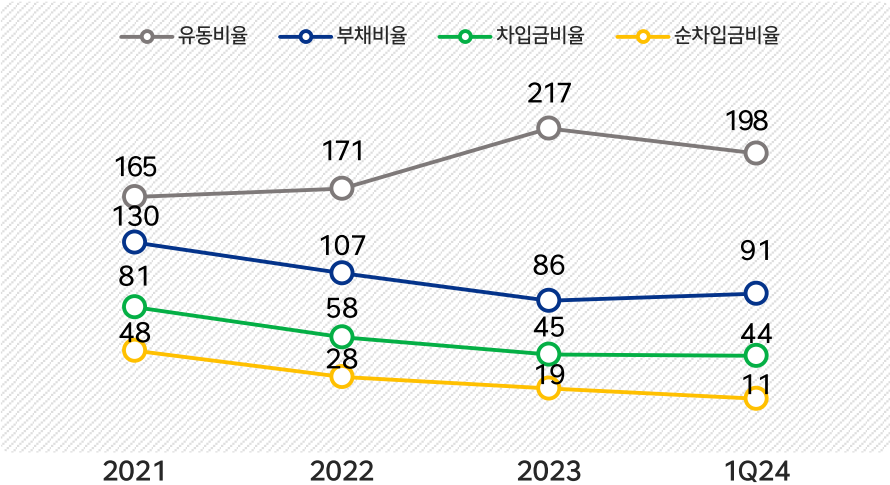
요약 재무상태

(단위 : 억 원)

구분	1Q24	2023	2022	2021
자산	34,427	32,970	34,486	35,543
유동자산	23,132	21,992	23,506	24,695
비유동자산	11,295	10,978	10,980	10,848
매출채권 및 기타채권	6,568	6,352	7,077	8,765
현금성자산 및 금융자산	5,914	4,586	4,883	5,246
부채	16,380	15,259	17,813	20,065
유동부채	11,678	10,142	13,737	14,991
비유동부채	4,702	5,117	4,076	5,074
매입채무 및 기타채무	5,089	4,015	4,570	4,280
차입금	7,894	7,895	9,632	12,612
순차입금	1,980	3,309	4,749	7,366
자본	18,047	17,711	16,673	15,478

주요 재무지표 분석

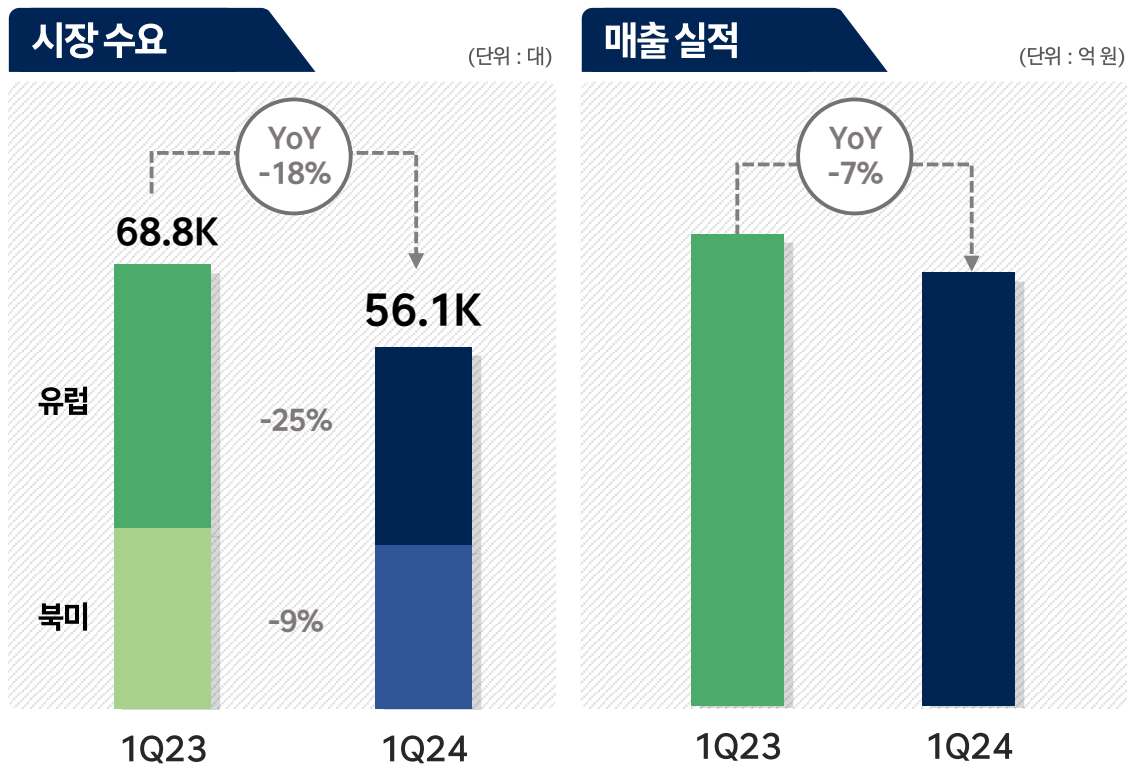
(단위 : %)



다각화된 지역 포트폴리오를 토대로 한 안정적
영업현금창출력으로 높은 수준의 재무건전성 확보

6-1. 실적 분석 및 전망

선진 시장 (북미/유럽)



주 : 수요=굴착기+중대형 월로더. 매출=산업차량 포함

자료: 당사 추정

* MEX: Mini Excavator / WLO: Wheel Loader / ADT: Articulated Dump Truck

고금리 장기화 등으로 시장수요 조정 중

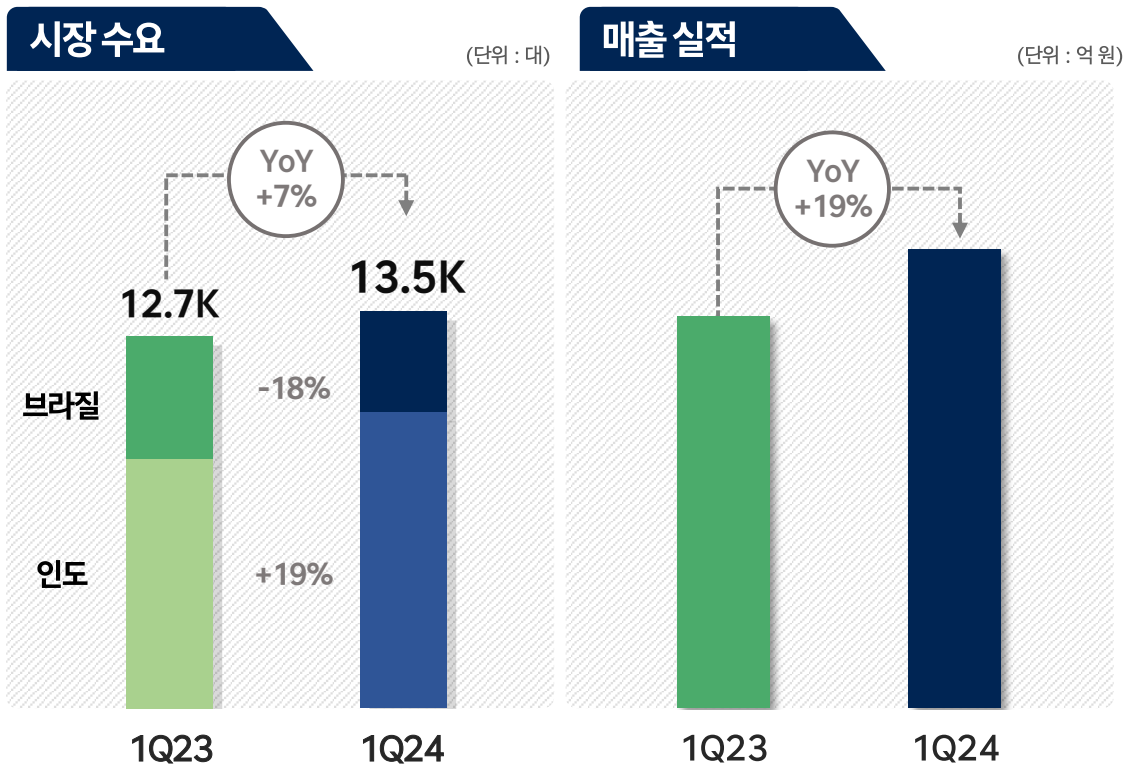
- MEX 수요는 감소하고 있으나, WLO 수요는 상대적으로 양호하게 유지 중
- 매출은 감소하였으나 M/S 증가와 시장 지위 강화는 긍정적 (북미 YoY +0.7%p / 유럽 +0.4%p)
» 수요 회복 시 강한 실적 반등 기대

고수익 제품 판매 확대를 통한 매출 확보 추진

- 시장 수요 축소 및 지난해 높은 기저로 매출은 YoY 감소
- 제품 Mix 개선(WLO, ADT 판매 확대), Retail 프로모션 강화 등을 통해 시장 조정기 매출 감소 최소화 추진

6-2. 실적 분석 및 전망

인도 & 브라질



주 : 수요=굴착기+중대형 월로더. 매출=산업차량 포함
자료: 당사 추정
* 6~8톤 굴착기

✓ [인도] 모디 정부의 3선 기대감으로 견조한 시장 수요 유지 중

- 총선 이후, 소폭 수요 조정 가능성 있으나 과거 선거 대비 강도는 완만할 것으로 전망

✓ [인도] 법인 체질 개선으로 수익성이 큰 폭으로 개선

- 가격 인상, 제품 라인업 투자 효과로
법인 수익성 크게 개선 >> 양호한 수익성 지속 전망

✓ [브라질] 실적 개선 추이 지속

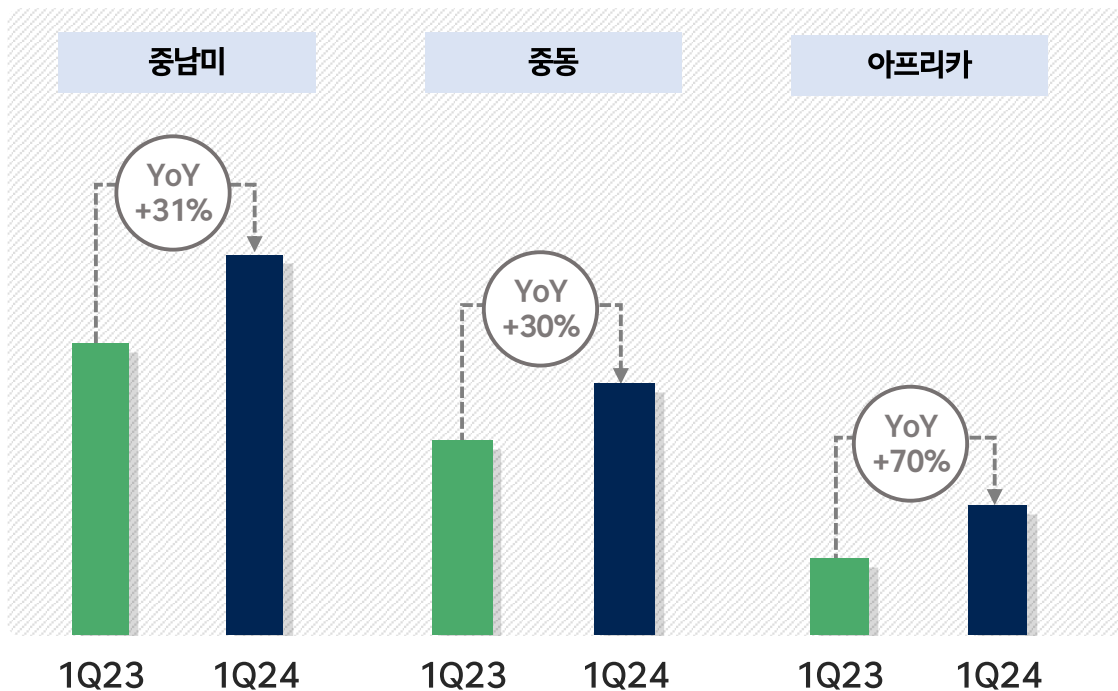
- Midi 장비* 론칭 효과 시너지로 굴착기 전체 판매 증가
>> 4월 교차 판매 등을 통한 라인업 추가로
실적 개선세 지속 전망
- 법인 체질 개선 및 매출 증가에 따라 수익성 개선세 지속 전망

6-3. 실적 분석 및 전망

직수출

주요 지역 매출 실적

(단위 : 억 원)



주 : 수요-굴착기+중대형 휠로더
자료: 당사 추정

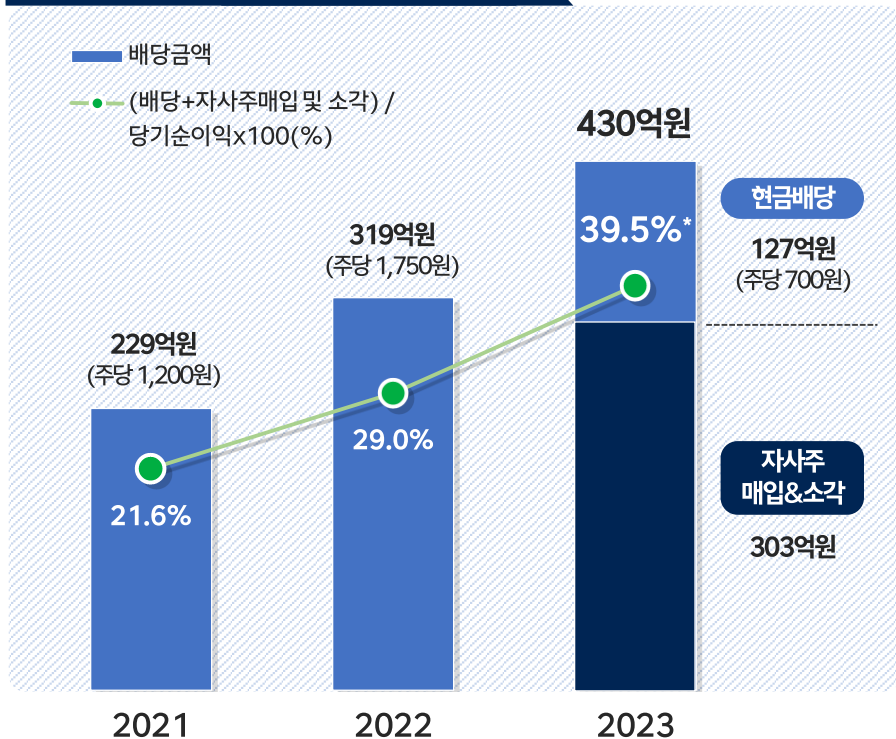
✓ 지역별 수요 흐름이 다를 것으로 예상

- 전반적인 수요 둔화 속에 중동/AF는 수요 유지 중
- 최근 유가, 원자재 가격 상승으로 자원 보유국에서 Upside potential 기대

✓ 지역 / 제품 Mix 개선 지속 추진

- 영업력 강화(딜러 광역화, 신규 딜러 개발 등)를 통해 고수익 지역 중심으로 판매 확대 추진
- 80톤 이상 초대형 장비 판매 확대, Key Account 고객 확보 등 수익성 확보에 집중

2023 사업연도 주주가치제고



* 현금배당 규모의 급격한 하락을 고려하여 당기순이익의 약 40% 적용

진행 상황

☑ 既 보유 자사주 (853,697주) 소각

- 발행 주식수 변동 : 19,700,793주 → 18,847,096주
- 감자 기준일 : 2024년 4월 30일
- 감자 사유: 주식매수청구권 행사로 취득한 자기주식을 소각함에 따른 주주가치 제고

☑ 자사주 매입 및 소각 (303억원)

- 자사주 매입 신탁 기간 : 2024년 2월 19일~2024년 8월 19일
- 매입 완료 즉시 소각 예정

☑ 중장기 주주가치제고 정책

- 향후 3년간(2024-2026 사업연도) 별도 당기순이익의 30% 이상 배당 또는 자사주 매입 후 소각(단, 일회성 손익은 별도 당기순이익 계산 시 제외 가능)
- 주주가치제고 방안에 대한 투자자의 예측가능성 제고