

2025년 2분기 경영실적

2025년 7월 24일



Disclaimer

본 자료는 HD현대건설기계 주식회사(이하 “회사”)에 의해 작성되었으며, 본 자료에 포함된 2025년 2분기 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 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

[별첨]

1. 2024 사업년도 배당 및 중장기 주주가치 제고 정책
2. 합병 개요 및 기대효과

1. 경영실적 요약

2Q25 실적

- ☑ 매출은 마이닝 수요 증가에 따른 신흥시장 급성장 및 중국시장 반등 추이 지속으로 전년 동기 대비 13% 상승
- ☑ 영업이익은 일회성 비용 반영 등의 영향으로 32% 하락 (일회성 213억 원 제외 시 5% 상승)

(단위 : 억 원)

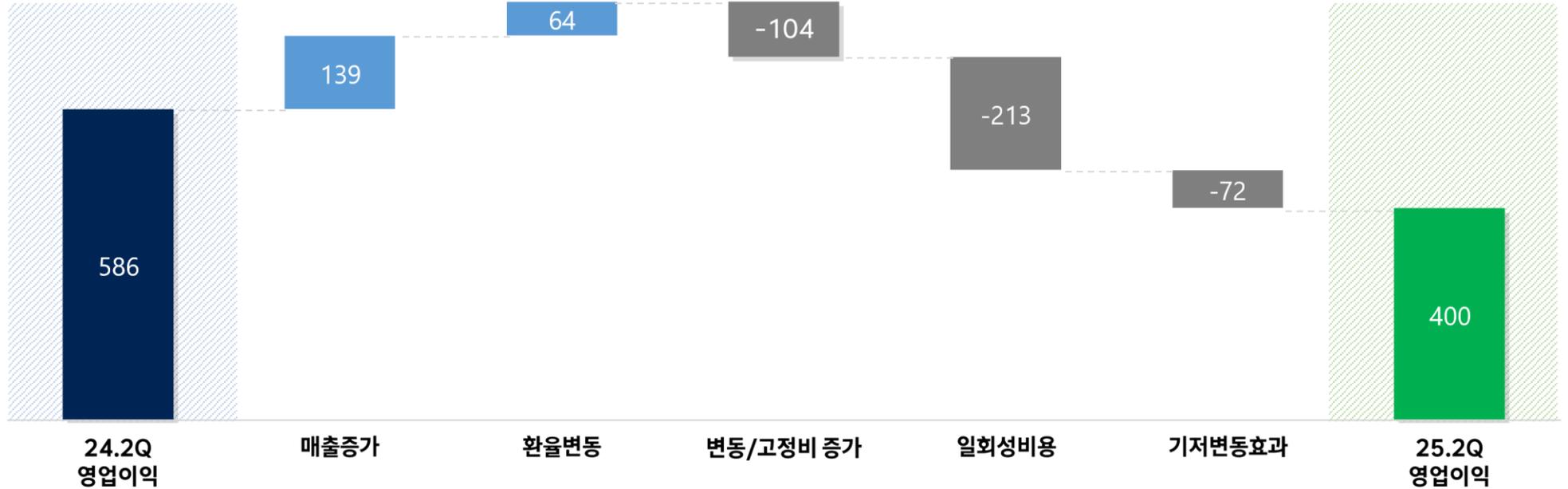
구분	2Q25	YoY	QoQ	2Q24	1Q25
매출액	9,677	13.4%	6.7%	8,530	9,068
영업이익	400	-31.6%	-3.9%	586	417
영업이익률(%)	4.1%	-2.8%p	-0.5%p	6.9%	4.6%
영업외손익	-380	-	-	-138	-29
금융손익	-77	-	-	-93	-88
외환손익	-227	-	-	-5	93
당기순이익	6	-98.0%	-97.6%	306	257
지배지분	48	-83.9%	-83.0%	300	285

2. 영업이익 분석

주요 증감 사유

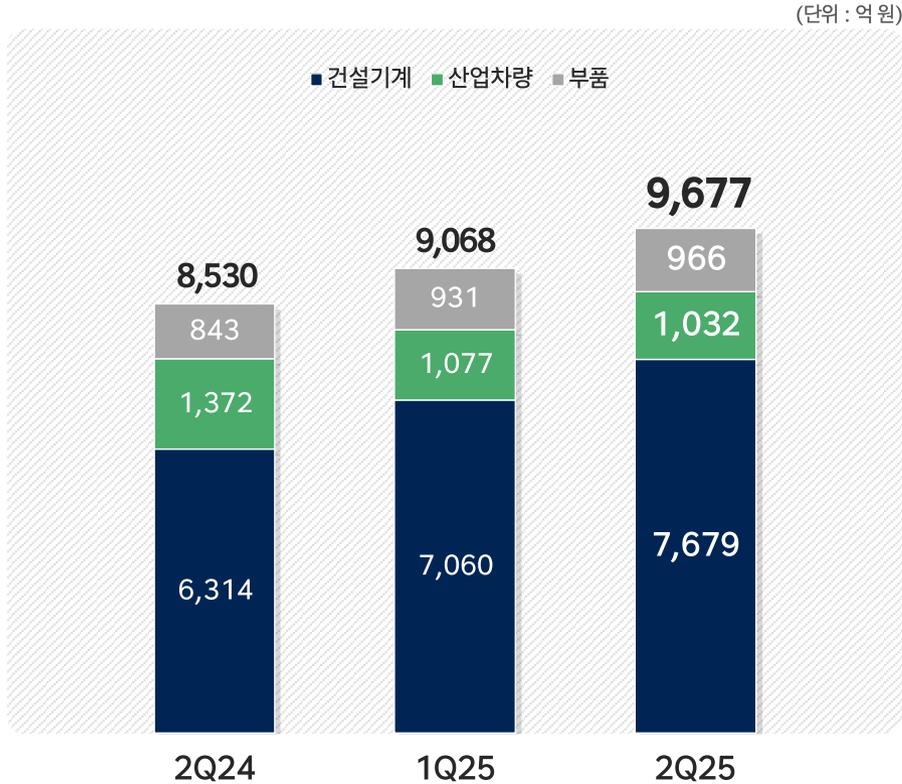
☑ 중국 사업 재편 등 일회성 비용 반영되면서 32% 하락 (일회성 213억 제외 시 5% 상승)

(단위 : 억 원)



3. 부문별 매출분석

부문별 매출



주요 매출 증감 사유

	사유	YoY	QoQ
건설 기계	• 신흥국 자원 및 인프라 개발 수요로 전년대비 큰 폭의 매출 상승	+21.6%	+8.8%
산업 차량	• 북미 COVID 회복 소비에 따라 급증한 물류 수요가 정상화되면서 수요 감소	-24.8%	-4.2%
부품	• 既 판매 장비 효과로 견조한 매출 증가세 유지 중이며 ValueMate(경제형 브랜드), 어태치먼트 및 오일 제품 판매 확대에 추가 성장 전망	+14.6%	+3.8%

4. 지역별 매출현황

지역별 매출현황 및 증감 사유

(단위 : 억 원, %)

구분	2025년 2분기				24.2Q		25.1Q		증감 사유 (YoY)
	매출	비중	YoY	QoQ	매출	비중	매출	비중	
신흥 (직수출)	3,250	34	+32%	+29%	2,471	29	2,512	28	금광 등 마이닝 수요 및 인프라 개발 수요 증가 등으로 매출 확대
북미	2,281	24	+1%	+23%	2,257	27	1,861	20	수요 회복 지연되고 있으나, 전년 대비 달러 재고 안정화 영향으로 판매 회복 추이로 전환
인도	1,146	12	+1%	-29%	1,136	13	1,608	18	인프라 투자 기조 유지되며 견조한 수요/실적 추이 지속
유럽	1,009	10	+1%	+5%	1,003	12	958	11	금리인하 추이 지속되며 일부 기종/지역 수요 회복세로 전환
브라질	527	5	-17%	+5%	635	7	501	5	기준금리 인상으로 인한 수요 감소 및 헤알화 약세 영향
국내	653	7	+15%	-28%	570	7	907	10	전년 동기 낮은 기저 및 적극적인 판촉 효과
중국	811	8	+77%	+12%	458	5	722	8	수요 개선 추이 지속 및 중대형 장비 매출 비중 확대
총계	9,677	100	+13%	+7%	8,530	100	9,068	100	

5. 재무상태 및 주요 재무지표

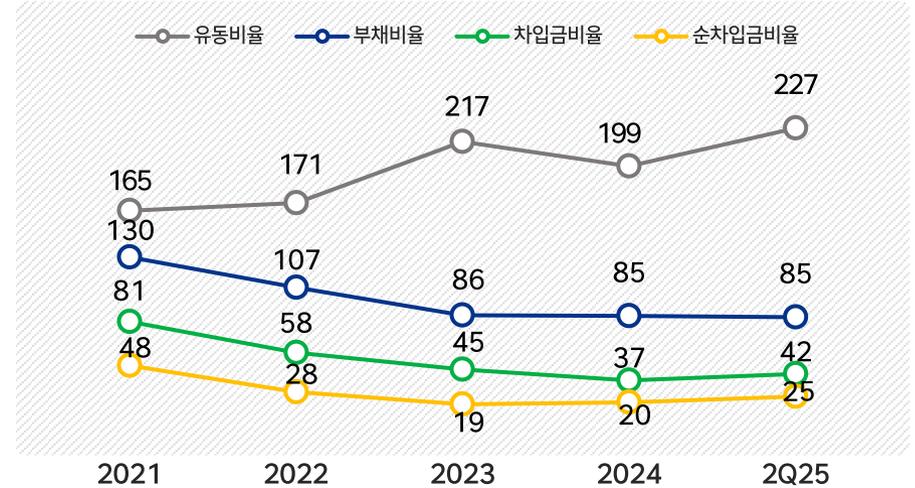
요약 재무상태

(단위 : 억 원)

구분	2025.2Q	2024	2023	2022	2021
자산	33,808	33,246	32,970	34,486	35,543
유동자산	21,042	21,128	21,992	23,506	24,695
비유동자산	12,766	12,118	10,978	10,980	10,848
매출채권 및 기타채권	7,583	6,624	6,352	7,077	8,765
현금성자산 및 금융자산	3,129	3,054	4,586	4,883	5,246
부채	15,487	15,308	15,259	17,813	20,065
유동부채	9,254	10,635	10,142	13,737	14,991
비유동부채	6,233	4,673	5,117	4,076	5,074
매입채무 및 기타채무	4,926	5,425	4,015	4,570	4,280
차입금	7,630	6,643	7,895	9,632	12,612
순차입금	4,500	3,589	3,309	4,749	7,366
자본	18,321	17,938	17,711	16,673	15,478

주요 재무지표 분석

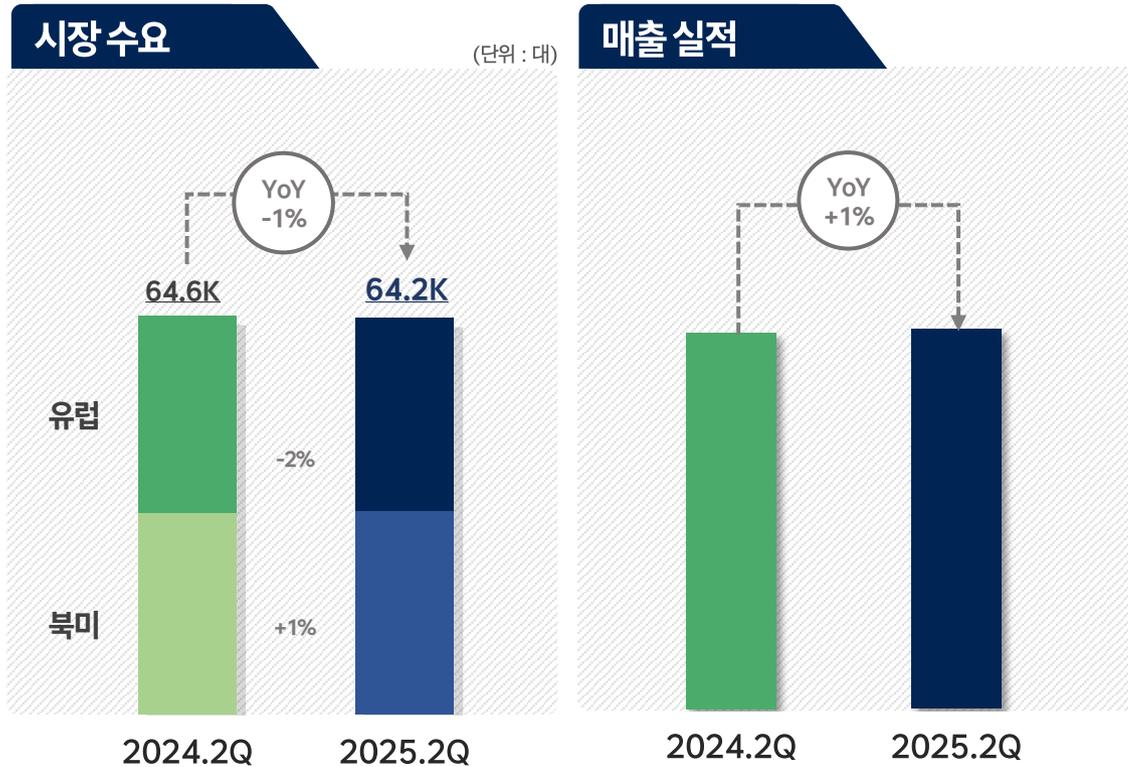
(단위 : %)



다각화된 지역 포트폴리오를 토대로 한 안정적인
영업현금창출력으로 높은 수준의 재무건전성 확보

6-1. 실적 분석 및 전망 : 선진 시장

선진 시장 (북미/유럽)



주 : 수요-굴착기+중대형 휠로더. 매출-산업차량 포함
자료: 당사 추정

☑ 수요 조정 흐름이 완화되면서 유럽 일부 국가는 성장세로 전환

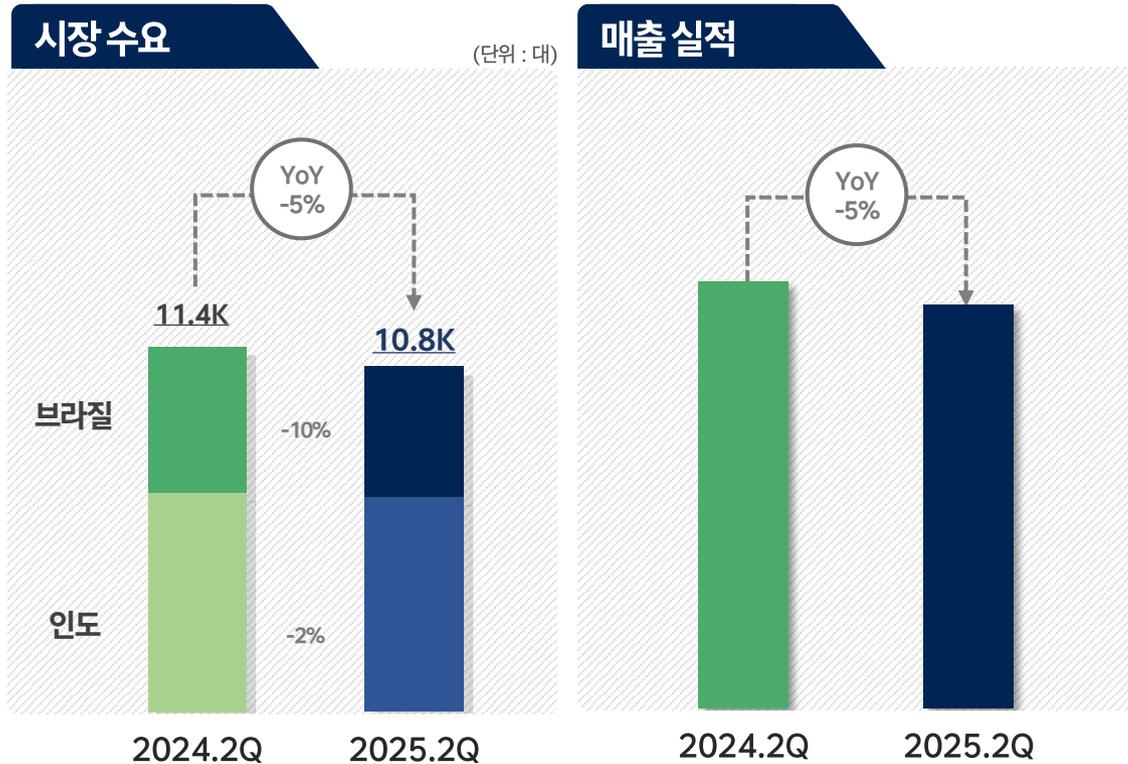
- 북미 : 계절 수요 흐름이 상이하여 모니터링 강화 중
- 유럽 : 영국, 이탈리아 등 일부 주요국 수요는 회복세 전환

☑ 2분기 매출 증가, 하반기에는 상반기 대비 성장 기대

- 채널 경쟁력 강화 (전략 딜러 육성, 공백지 딜러 개발 등), 제품 Mix 개선 (북미 ADT 판매 증가, 유럽 SSL/CTL 신기종 출시)* 을 통해 하반기 매출 확대 추진
- 고부가가치 기능품 판매 확대로 수익성 개선 지속

*) ADT : Articulated Dump Truck, SSL : Skid-steer Loader, CTL : Compact tracked Loader

인도 & 브라질



주 : 수요-브라질 굴착기+중대형 휠로더. 인도 굴착기. 매출-산업차량 포함
자료: 당사 추정

수요는 소폭 하락하였으나, 절대규모 면에서는 양호한 수준 유지 중

- [인도] 조기 몬순(강수량 증가에 따른 공사 차질) 및 인프라 예산 집행 지연으로 일시적 수요 하락 전환
- [브라질] 기준금리 인상, 금융거래세 인상 등으로 수요 감소

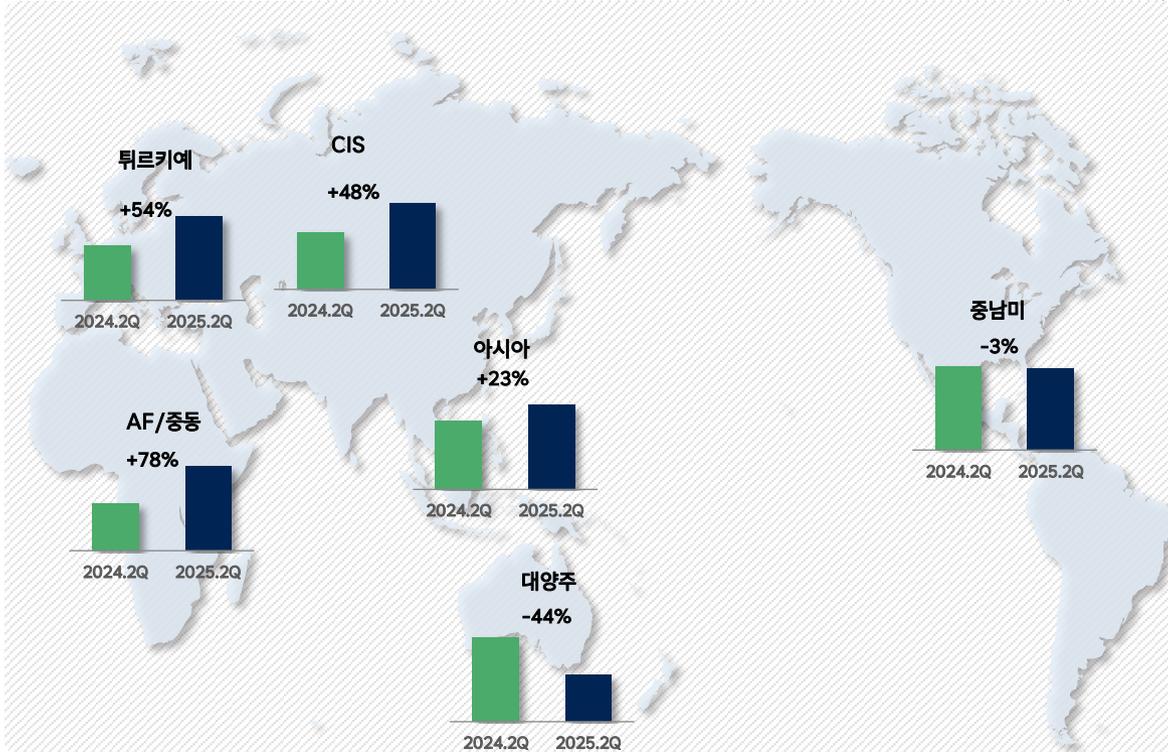
외부 환경 변화에도 당사 시장 지위 상승

- 인도 : 판매 확대를 위한 인센티브 제도 개편, 신모델 런칭(20톤 굴착기, 휠로더) 등을 통해 하반기 시장 리스크 최소화 추진
- 브라질 : HX 신장비 성공적 런칭, 고객向 구매 지원 프로그램 확대 등으로 하반기 판매 증가 예상

신흥

매출 실적

(단위 : 억 원)



☑ 아프리카, 중동, 인니 등 주요 지역 중심으로 수요 큰 폭 확대

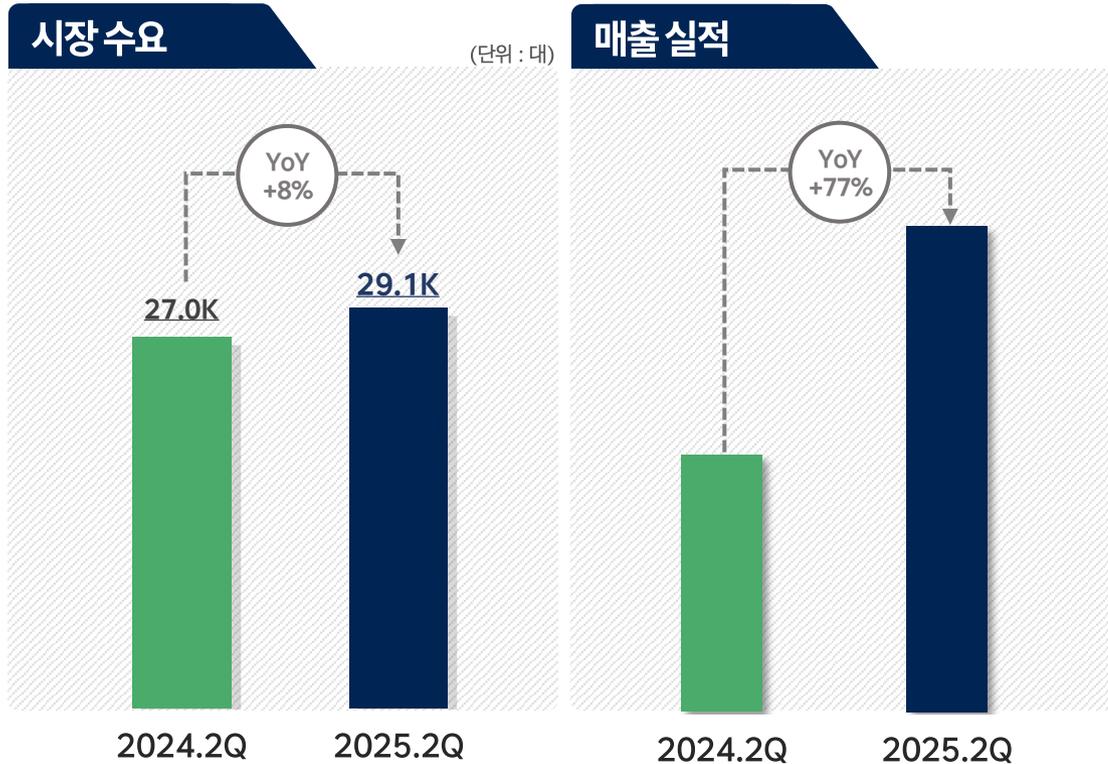
- 동일 지역 내에서도 경제·정치적 요인 등에 따라 국가별 수요흐름은 상이

☑ 수요 특성에 기반하여 국가별 맞춤 전략 시행 중

- 수단, 알제리 등 주요국에서 수주 지속 중
- 아프리카 금광 수요, CIS 인프라 수요 등으로 대형 장비 판매가 증가하면서 제품 Mix 개선 중
- 인니 신규달러, Key Account 개발로 매출 증가세
- 글로벌 생산기지(인도, 브라질, 중국) 활용을 통한 수익성 확보 지속

6-4. 실적 분석 및 전망 : 중국

중국



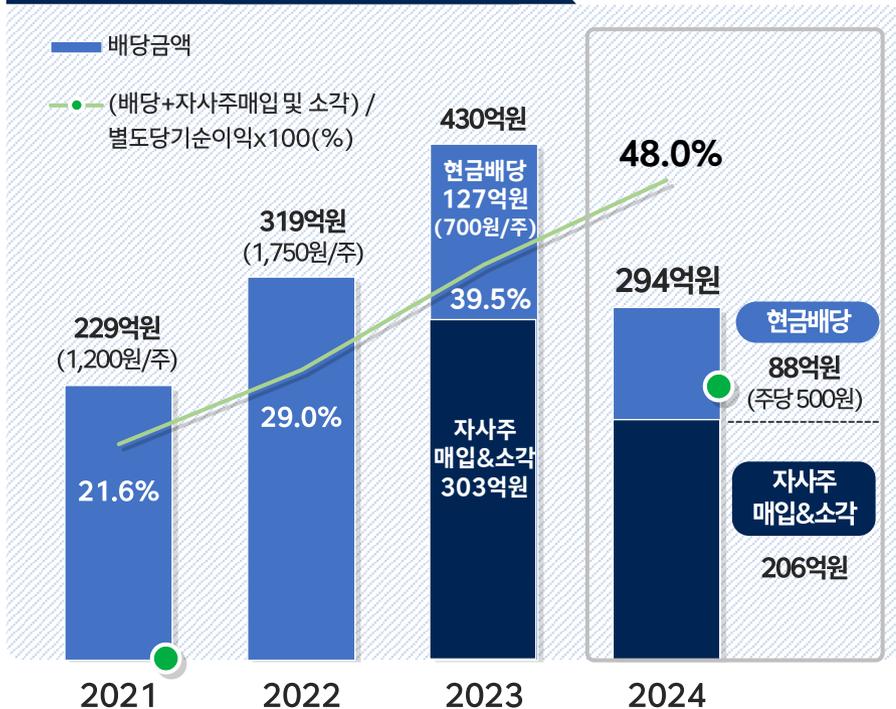
주 : 수요-굴착기
자료: 당사 추정

☑ 美 관세 대응을 위한 확장적 재정정책이 유지되면서 완만한 수요 증가 진행 중

☑ 양호한 매출 흐름 지속

- 내수 판매와 더불어 中 건설사 해외 시공 프로젝트 확대로 수출 물량 증가
 - 해외 시공 프로젝트의 경우, 대형 장비 위주로 판매되어 법인 수익 증대에 기여 중
- 중국 사업 재편(생산기지 통합 운영) 효과가 본격화되면서 실적 개선이 지속될 전망

2024 사업연도 주주가치제고



진행 상황

☑ 既 보유 자사주 (643,797주) 소각

- '18년 주주가치 제고를 목적으로 취득한 자기주식 592,000주 소각 (2025년 3월 31일)
 - '17년 인적분할 재상장시 취득한 자기주식 51,797주 소각 (감자기준일: 2025년 4월 30일)
- 발행 주식수 변동: 18,305,586주 → 17,713,586주 → 17,667,789주

☑ 자사주 매입 및 소각 (206억원)

- 자사주 매입 신탁 기간: 2025년 2월 7일~2025년 8월 7일
- 304,176주 매입 완료하였으며 2025.08.13일 소각 예정
- 발행 주식수 변동: 17,667,789주 → 17,357,613주

☑ 향후 주주가치제고 정책

- 2026 사업연도까지 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

[참고] 합병 개요

☑ HD현대건설기계가 HD현대인프라코어를 흡수합병하는 형태로, HD현대인프라코어의 주주에게 HD현대건설기계 합병신주를 발행

구분	내용	비고
합병 존속회사	HD현대건설기계	
합병 소멸회사	HD현대인프라코어	
합병 비율	HD현대인프라코어 보통주식 1주당 HD현대건설기계 보통주식 0.1621707주 배정	기준주가 (유가증권시장 상장사간 합병에 따라, 6월 30일 종가 비율 적용) - 주당 합병가액: HD현대건설기계 76,408원, HD현대인프라코어 12,391원 산정방식 (자본시장법 시행령 176조의5 ①항1호) - 최근 1개월간/ 1주일간 가중평균종가 및 최근일 종가의 산술평균
합병 신주	30,626,144주	향후 주식매수청구권 행사에 따라 취득하는 자기주식에는 합병신주 미교부
주식매수청구권 가격	HD현대건설기계 : 75,545원 HD현대인프라코어 : 11,885원	산정방식 (자본시장법 시행령 176조의7 ③항1호) - 최근 2개월간/ 1개월간/ 1주일간 가중평균종가의 산술평균

합병 주요 일정



근원적 경쟁력 강화 및 전략 사업 육성을 통해 Global Top Tier로 도약

01 근원적 경쟁력 강화



제품 포트폴리오 확대 및 최적화



글로벌 생산 체계

**HYUNDAI
DEVELON**

브랜드 경쟁력 강화

02 성장잠재력 높은 전략 사업 확대



컴팩 사업 확대



AM 사업* 확대

※ AM 사업: Aftermarket 부품 공급 사업

03 신규 성장 사업 기회 확보



엔진사업 육성



미래경쟁력 공동 확보
(전동화/스마트 CE)