

2025년 1분기 경영실적

2025년 4월 28일



Disclaimer

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

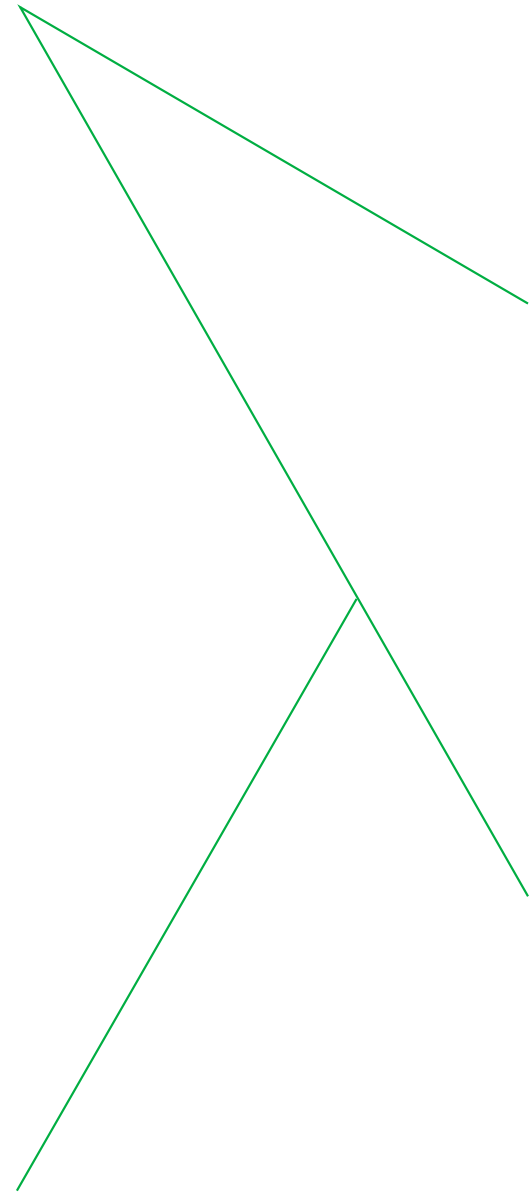
이 자료는 투자자 여러분의 투자 판단을 위한 참고자료로 작성된 것으로, 당사 및 당사의 임직원들은 이 자료의 내용과 관련하여 투자자 여러분에게 어떠한 보증도 제공하지 아니하며, 과실 및 기타의 경우를 포함하여 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려 드립니다.

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] 2024 사업연도 주주가치제고 및 중장기 정책 진행 상황



1. 경영실적 요약

1Q25 실적

- ☑ 매출은 인도/브라질 시장에서의 견조한 성장에도 불구하고 선진시장 수요 회복 지연되며 전년대비 7% 감소
- ☑ 영업이익은 매출 감소로 인해 전년대비 22% 감소

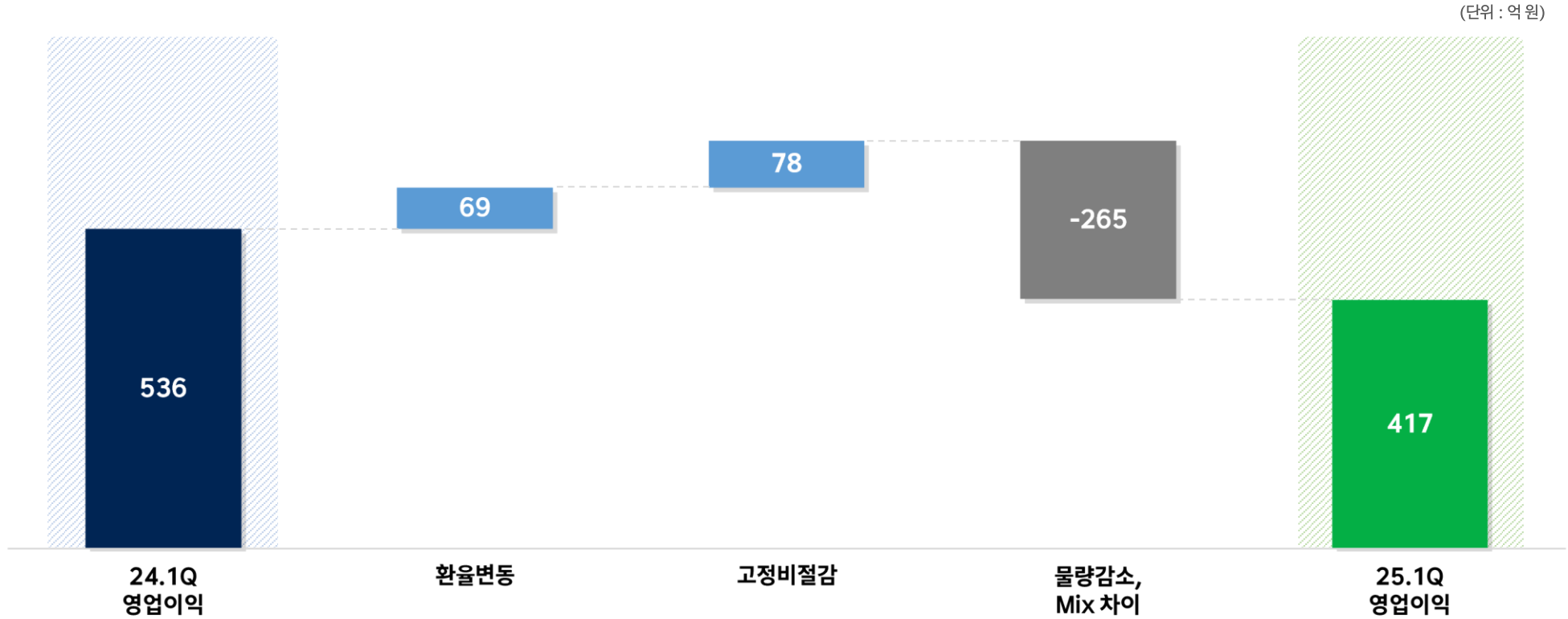
(단위: 억 원)

구분	1Q25	YoY	QoQ	1Q24	4Q24
매출액	9,068	-7.4%	14.9%	9,791	7,891
영업이익	417	-22.3%	18.1%	536	353
영업이익률(%)	4.6%	-0.9%p	0.1%p	5.5%	4.5%
영업외손익	-29	-	-	3	-282
금융손익	-88	-	-	-78	-63
외환손익	93	-	-	111	242
당기순이익	257	-44.0%	흑자전환	458	-19
지배지분	285	-37.9%	116.4%	458	131

2. 영업이익 분석

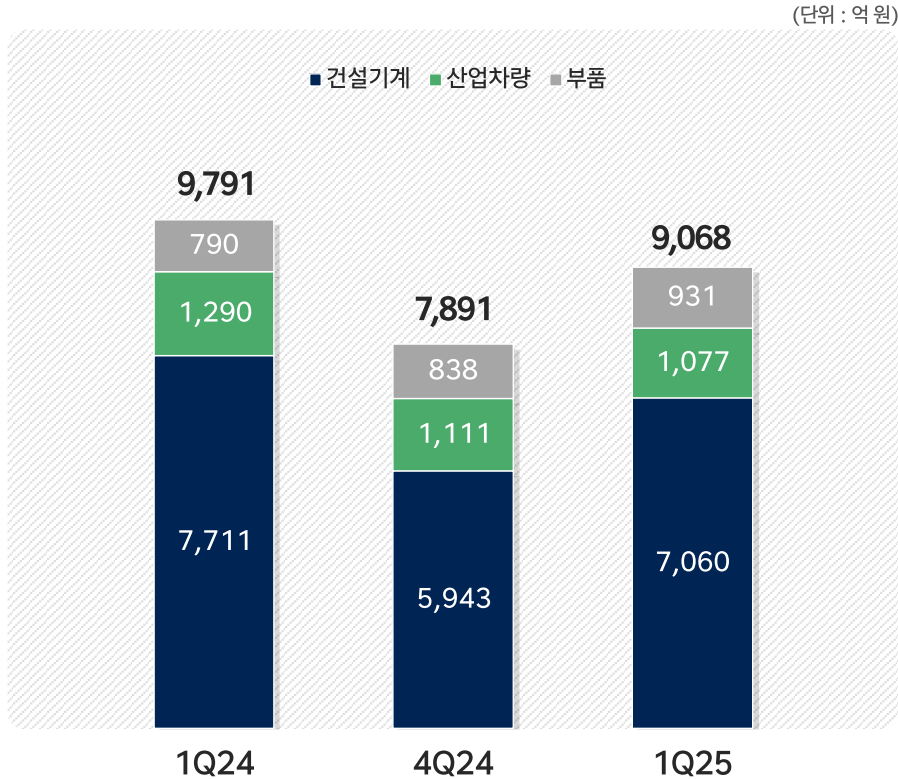
주요 증감 사유

☑ 환율과 비용 축소 등 긍정적 요인이 있었으나, 물량 감소 및 Mix 차이로 수익성 저하



3. 부문별 매출분석

부문별 매출



주요 매출 증감 사유

	YoY	QoQ
건설 기계 • 글로벌 경기 불안 및 지정학적 리스크 지속되며 수요 회복 지연 다만, 전년 하반기 저점으로 반등하면서 전분기 대비 큰 폭 개선	-8.4%	+18.8%
산업 차량 • 북미 COVID 보복 소비에 따라 급증한 물류 수요가 정상화되면서 수요 감소	-16.5%	-3.0%
부품 • 既 판매 장비 효과로 견조한 매출 증가세 유지	+17.8%	+11.0%

4. 지역별 매출현황

지역별 매출현황 및 증감 사유

(단위: 억 원, %)

구분	2025년 1분기				1Q24		4Q24		증감 사유 (YoY)
	매출	비중	YoY	QoQ	매출	비중	매출	비중	
신흥 (직수출)	2,513	28	-18%	22%	3,080	31	2,067	26	지정학적 리스크 및 원자재가 약세에 따른 신흥시장 수요 둔화
북미	1,861	21	-20%	-7%	2,321	24	1,993	25	트럼프 정부 정책 불확실성 확대에 수요 부진 지속
인도	1,608	18	11%	22%	1,454	15	1,320	17	도로/철도 등 인프라 투자 기조 유지 중
유럽	958	11	-9%	6%	1,050	11	901	11	경기 불확실성 확대되며 유럽 주요국 수요 부진 지속
브라질	501	6	8%	2%	462	5	489	6	안정적 수요 기조에 금리 추가 인상 전 일부 조기구매 수요 가세
국내	907	10	3%	84%	884	9	494	6	적극적 판촉활동으로 소폭 개선
중국	720	8	33%	15%	540	6	627	8	경기 부양 정책으로 20톤 미만, 월굴착기 중심 수요 증가
총계	9,068	100	-7%	15%	9,791	100	7,891	100	

5. 재무상태 및 주요 재무지표

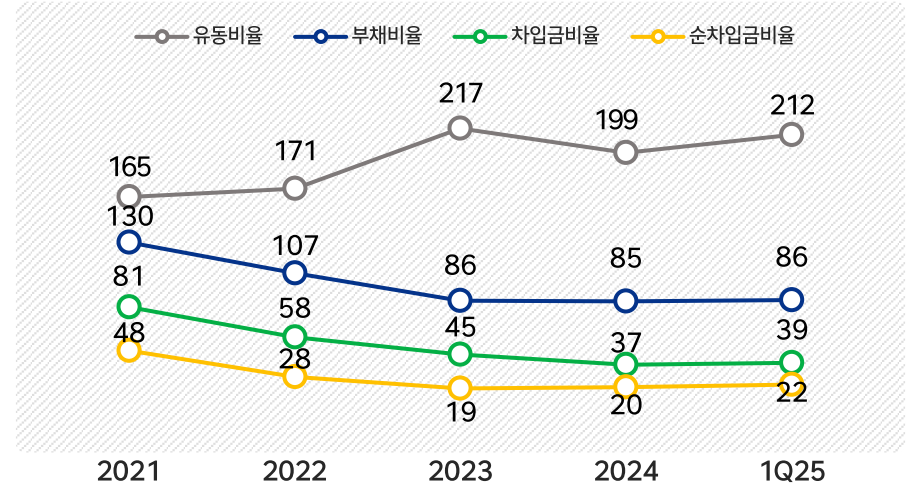
요약 재무상태

(단위 : 억 원)

구분	1Q25	2024	2023	2022	2021
자산	34,039	33,246	32,970	34,486	35,543
유동자산	21,893	21,128	21,992	23,506	24,695
비유동자산	12,146	12,118	10,978	10,980	10,848
매출채권 및 기타채권	7,216	6,624	6,352	7,077	8,765
현금성자산 및 금융자산	3,095	3,054	4,586	4,883	5,246
부채	15,752	15,308	15,259	17,813	20,065
유동부채	10,330	10,635	10,142	13,737	14,991
비유동부채	5,422	4,673	5,117	4,076	5,074
매입채무 및 기타채무	5,565	5,425	4,015	4,570	4,280
차입금	7,085	6,643	7,895	9,632	12,612
순차입금	3,991	3,589	3,309	4,749	7,366
자본	18,287	17,938	17,711	16,673	15,478

주요 재무지표 분석

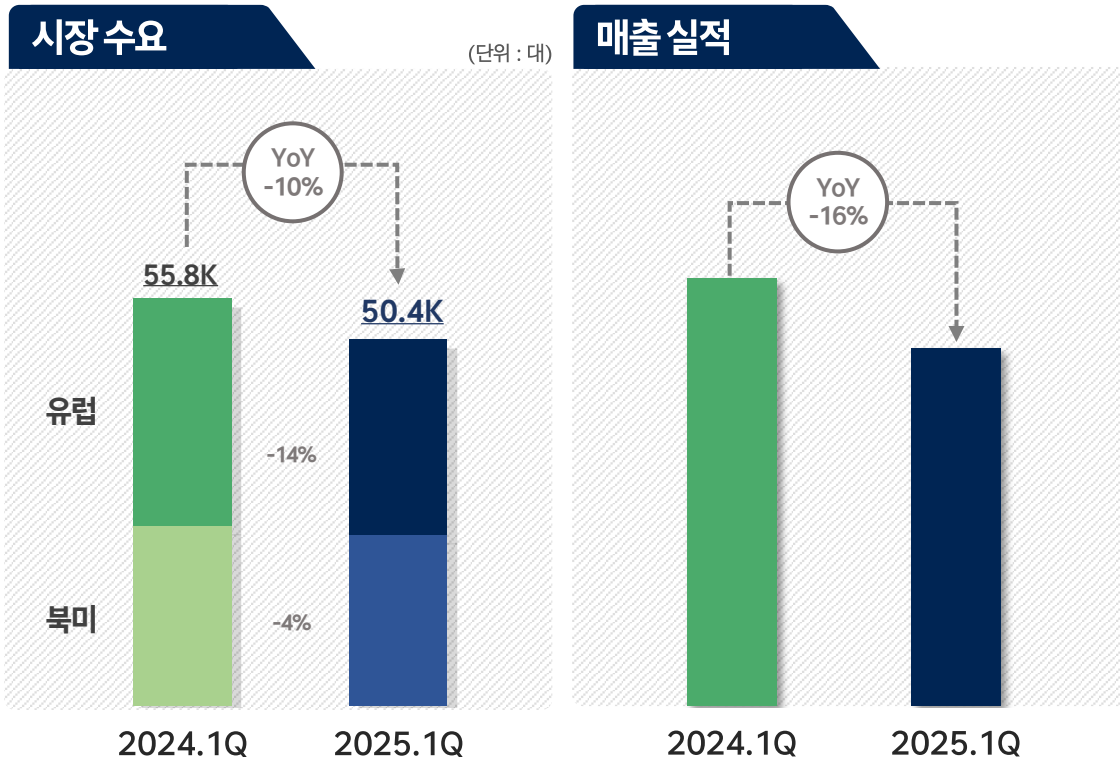
(단위 : %)



- 다각화된 지역 포트폴리오를 토대로 한 안정적인 영업현금창출력으로 높은 수준의 재무건전성 확보
- 성수기 진입 앞두고 운전자본 증가 효과 반영되었으나, 연말 기준 재무지표 개선 전망

6-1. 실적 분석 및 전망 : 선진 시장

선진 시장 (북미/유럽)



주 : 수요=굴착기+중대형 휠로더, 매출=산업차량 포함
자료: 당사 추정

☑ 美 고강도 관세정책에 따른 시장 불확실성 확대

- 북미 : 트럼프발 무역 정책 여파로 인플레이션 압력 심화 및 성장 둔화 리스크 확대
- 유럽 : 3월 추가 금리 인하에도 수요 회복은 지연 중

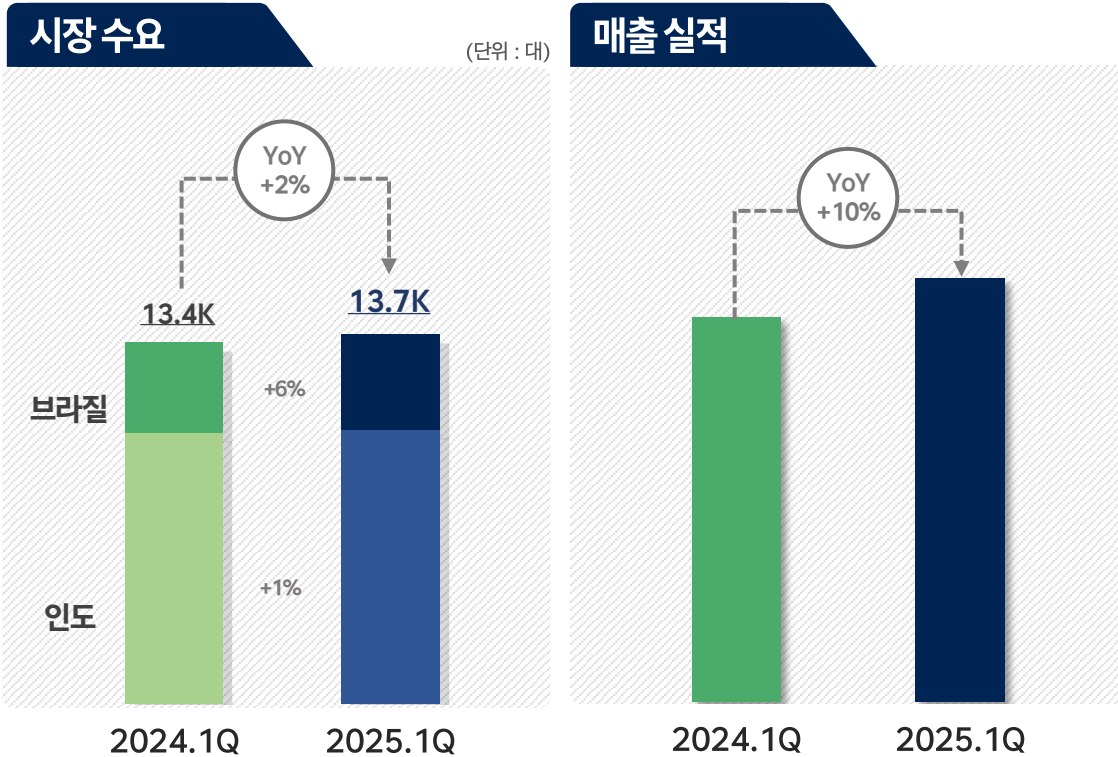
☑ 비우호적 시장 환경에도 MS 유지 중

- '24년 하반기 이후 달러재고 지속 축소 중(RTL>WHS)
- 채널 건전화를 위한 장비 buyback 일회성 시행
- ADT *, 중대형 굴착기 등 고수익 장비 판매 비중 확대를 통한 제품 Mix 개선 중
- AM 매출은 Product Support 강화를 위한 전략 부품 판매 확대 등으로 성장세 지속

*) ADT : Articulated Dump Truck

6-2. 실적 분석 및 전망 : 인도 & 브라질

인도 & 브라질



주 : 수요=브라질 굴착기+중대형 휠로더, 인도 굴착기, 매출=산업차량 포함
 자료: 당사 추정

☑ [인도] 성장 강도는 소폭 둔화되었으나, 양호한 시장 흐름 지속 예상

☑ [브라질] 고금리 장기화에도 견조한 수요 유지 중이나, 연간 수요는 감소 전망

☑ 법인 경쟁력 강화를 통한 양적·질적 성장 추구

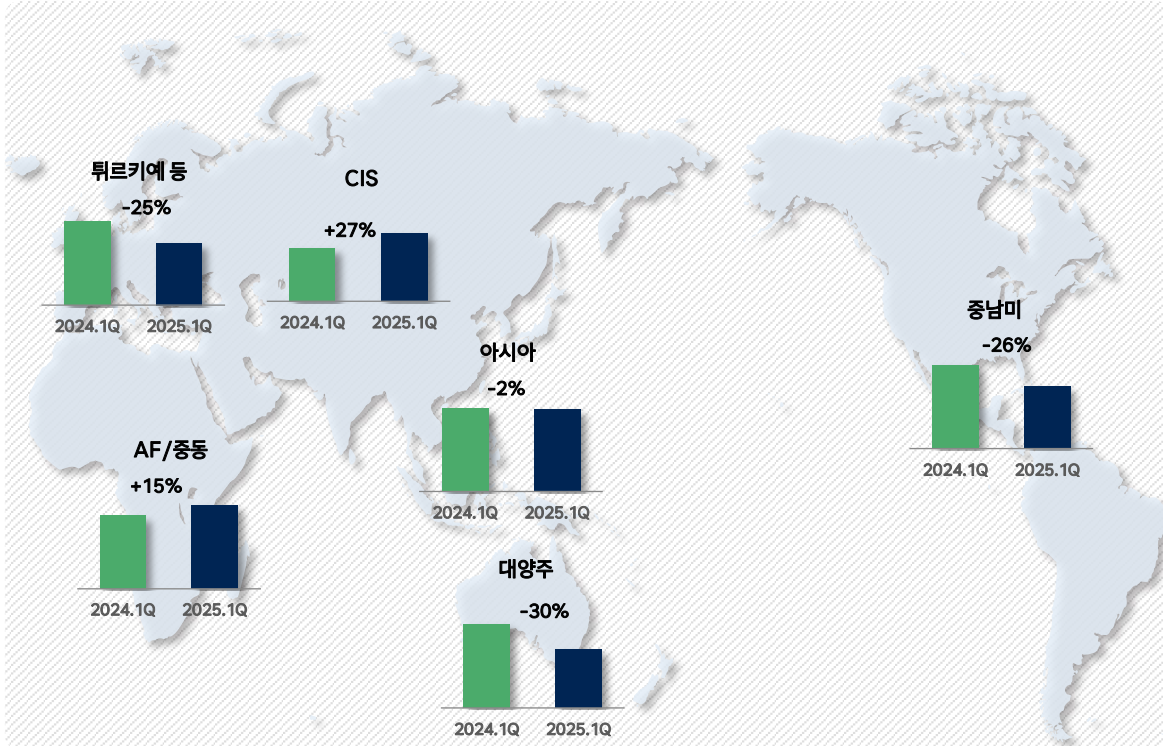
- 인도 : 확고한 시장 지위를 기반으로
 1) 미니 굴착기 현지 생산, 2) 법인 내 대형 굴착기 전담조직 구성 등을 통해 제품 경쟁력 강화 추진
- 브라질 : HX 굴착기(설립 이후 최초 신모델), BHL*, 대형 고객군 개발을 위한 제품 패키지 신규 런칭을 통한 매출 확대 추진

*) BHL : Backhoe Loader

신홍

매출 실적

(단위 : 억 원)



지역별 시장흐름이 상이한 가운데 아시아/AF 등 일부 지역은 수요 회복세 지속

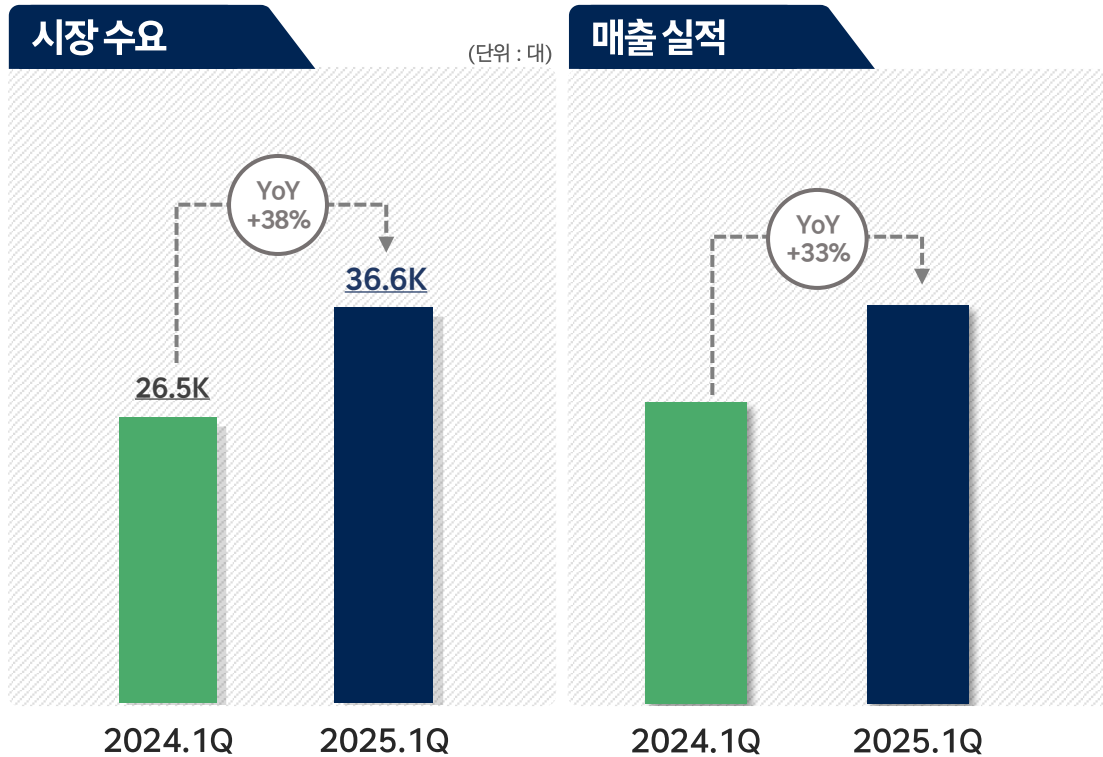
- 1Q 신홍 시장 전체 수요는 전년대비 5% 하락
- 자원 가격 흐름 (석탄↓, 금↑), 정치적 변수에 따라 지역별 수요 차별화는 당분간 지속될 전망

시장상황을 고려한 지역별 판매 전략 최적화

- 아프리카, 아시아 전략국가 대상 수주 확대 중
 - Key Account 영업, Fleet Deal 수주
- 재건수요 대응(튀르키예 등), 미니 라인업 확대(대양주), 초대형/신모델 출시(중남미)를 통한 실적 확대 추진 중
- 글로벌 생산기지(인도, 브라질, 중국) 활용한 수익성 확보 지속

6-4. 실적 분석 및 전망 : 중국

중국



주 : 수요-굴착기
자료: 당사 추정

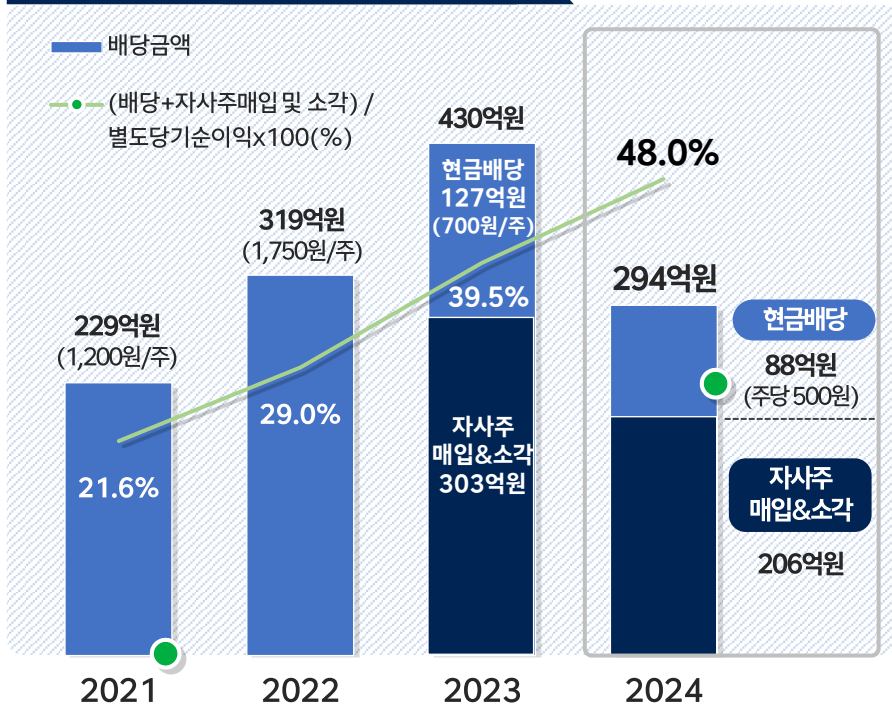
☑ 정부 경기부양 정책 및 장비 교체 주기 도래로 수요 회복세 지속 예상

- 특히, 당사 경쟁력이 높은 휠 굴착기 수요 성장세 지속 중

☑ 시장 성장 이상의 매출 확대 추진

- AM 매출 증가, 수출 확대(中 건설사의 해외 시공 프로젝트) 효과로 수익성 큰 폭으로 개선
- 초대형 Full line-up 확보(70, 80, 100, 125톤)로 초대형 시장 본격 진입
- 대리상 대형화, 부진 대리상 교체 등 채널 경쟁력 강화
- 중국 사업 재편(생산기지 통합 운영)을 통한 원가 경쟁력 강화 추진

2024 사업연도 주주가치제고



진행 상황

☑ 既 보유 자사주 (643,797주) 소각

- 발행 주식수 변동 : 18,305,586주 → 17,713,586주 → 17,667,789주
- 1) '18년 주가안정 도모 및 주주가치 제고를 목적으로 취득한 자기주식 592,000주소각
- 2) '17년 인적분할 재상장시 취득한 자기주식 51,797주소각 (감자 기준일 : 2025년 4월 30일)

☑ 자사주 매입 및 소각 (206억원)

- 자사주 매입 신탁 기간 : 2025년 2월 7일~2025년 8월 7일
- 매입 완료 즉시 소각 예정

☑ 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

