

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 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

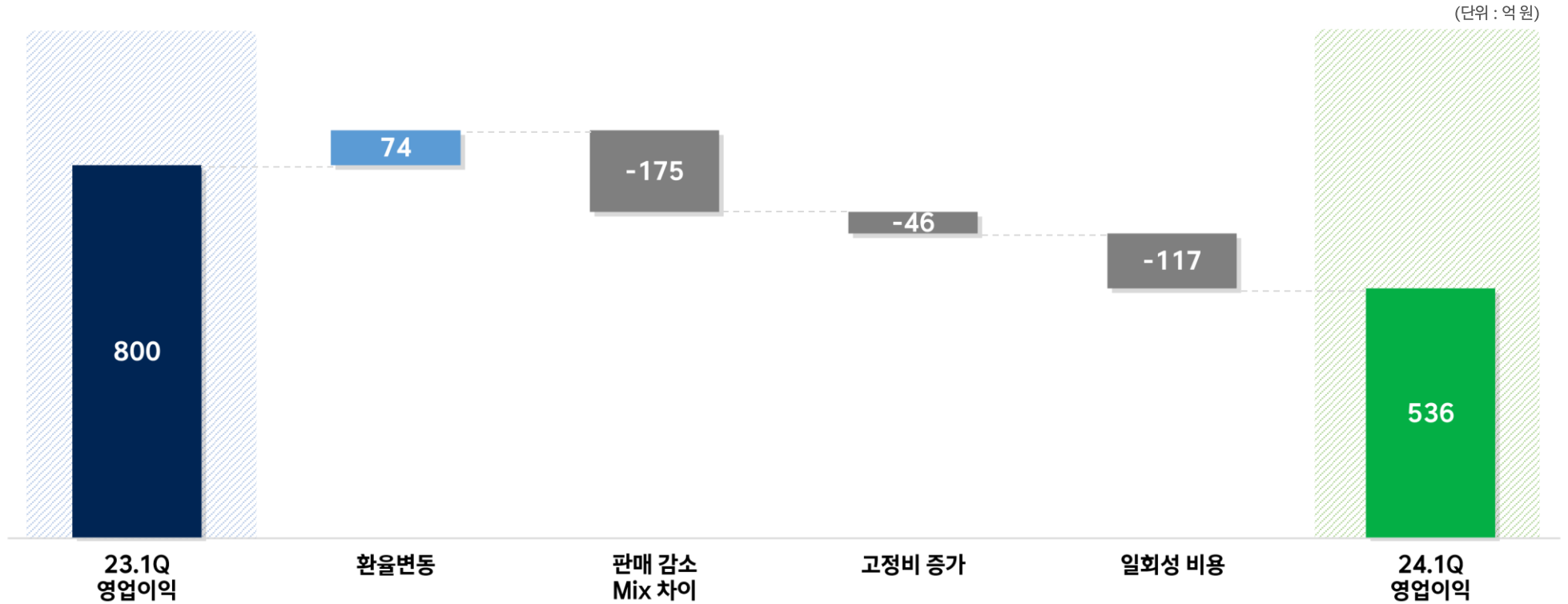
(단위 : 억 원)

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

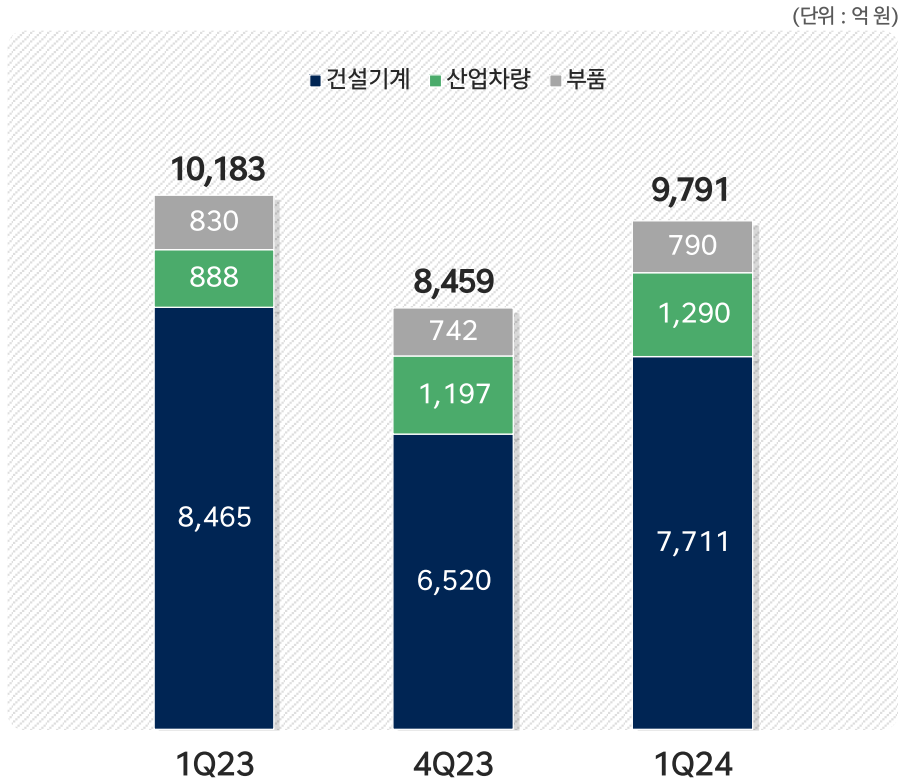
주요 증감 사유

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



3. 부문별 매출분석

부문별 매출



주요 매출 증감 사유

	YoY	QoQ
건설 기계 <ul style="list-style-type: none"> • (전년 대비) 선진 시장 업황 둔화에도 불구하고 신흥 시장 호조로 매출 감소폭 축소 • (전 분기 대비) 신흥 시장에서의 견조한 수요와 M/S 확대로 증가 	-8.9%	+18.3%
산업 차량 <ul style="list-style-type: none"> • 수급차질 완화에 따른 기저효과와 북미 시장에서의 견조한 수요 지속으로 실적 개선 	+45.3%	+7.8%
부품 <ul style="list-style-type: none"> • 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

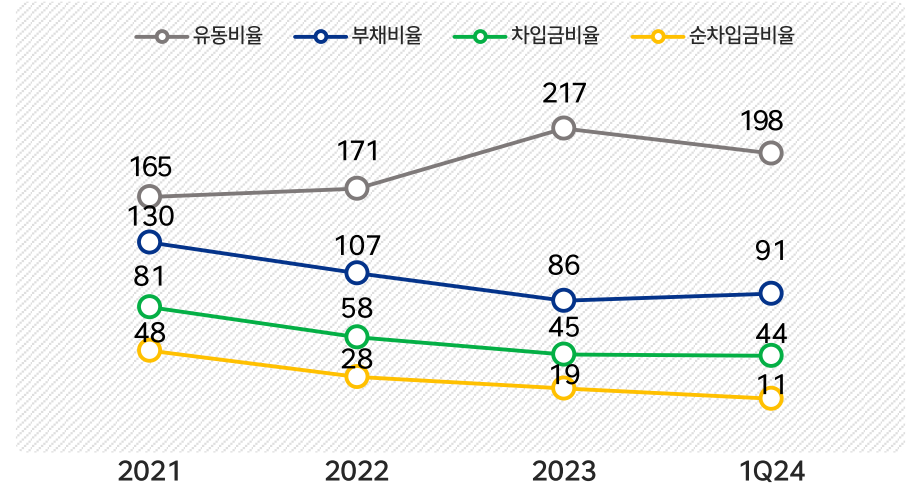
요약 재무상태

(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 : %)

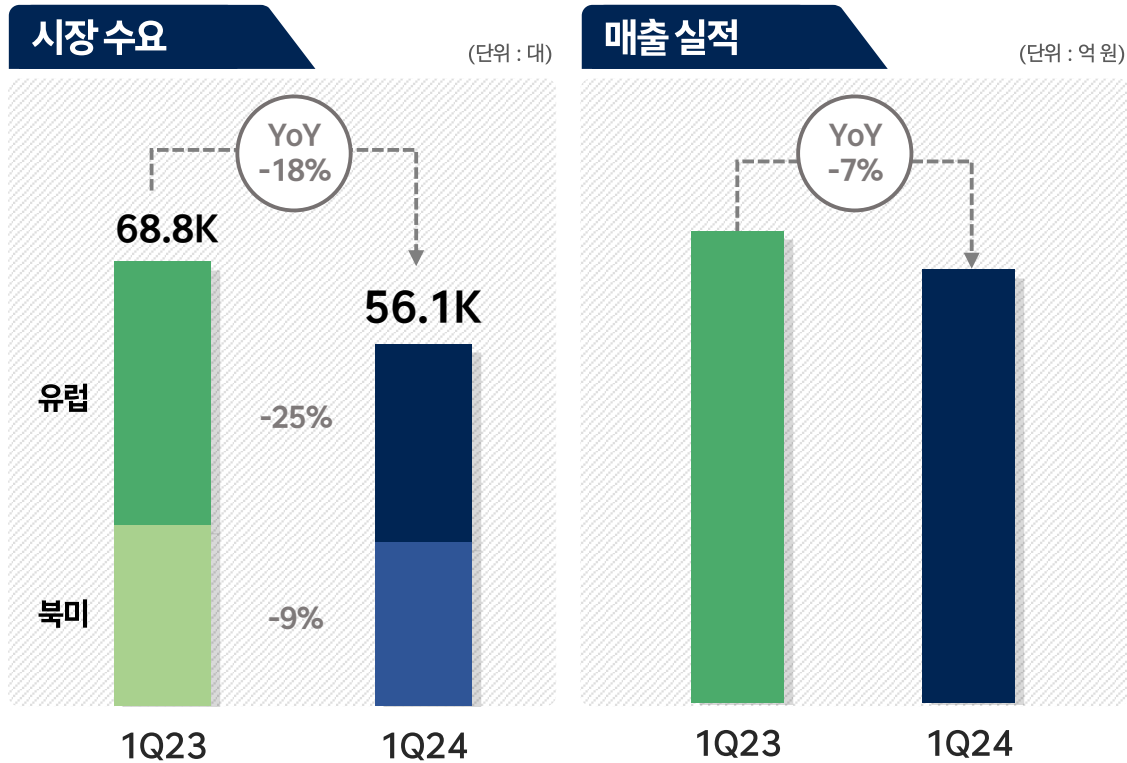


다각화된 지역 포트폴리오를 토대로 한 안정적

영업현금창출력으로 높은 수준의 재무건전성 확보

6-1. 실적 분석 및 전망

선진 시장 (북미/유럽)



주 : 수요=굴착기+중대형 윌로더. 매출=산업차량 포함
 자료: 당사 추정

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

고금리 장기화 등으로 시장수요 조정 중

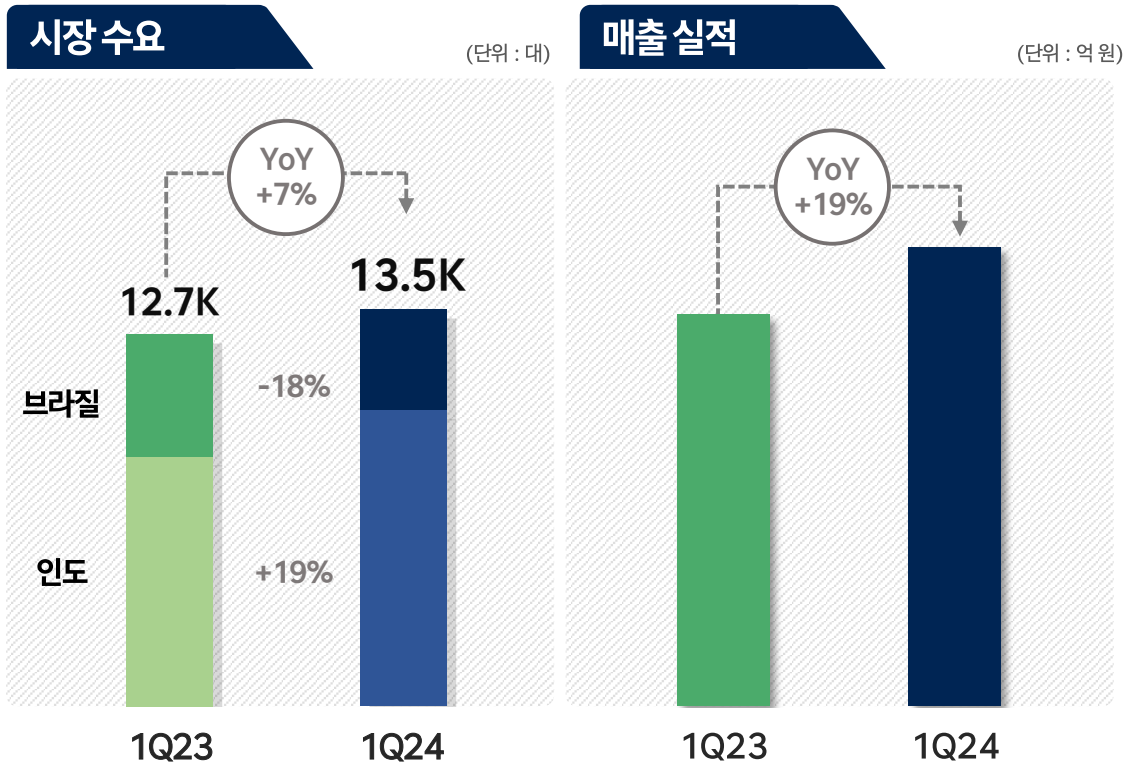
- MEX 수요는 감소하고 있으나, WLO 수요는 상대적으로 양호하게 유지 중
- 매출은 감소하였으나 M/S 증가와 시장 지위 강화는 긍정적 (북미 YoY +0.7%p / 유럽 +0.4%p)
 >> 수요 회복 시 강한 실적 반등 기대

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 윌로더. 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

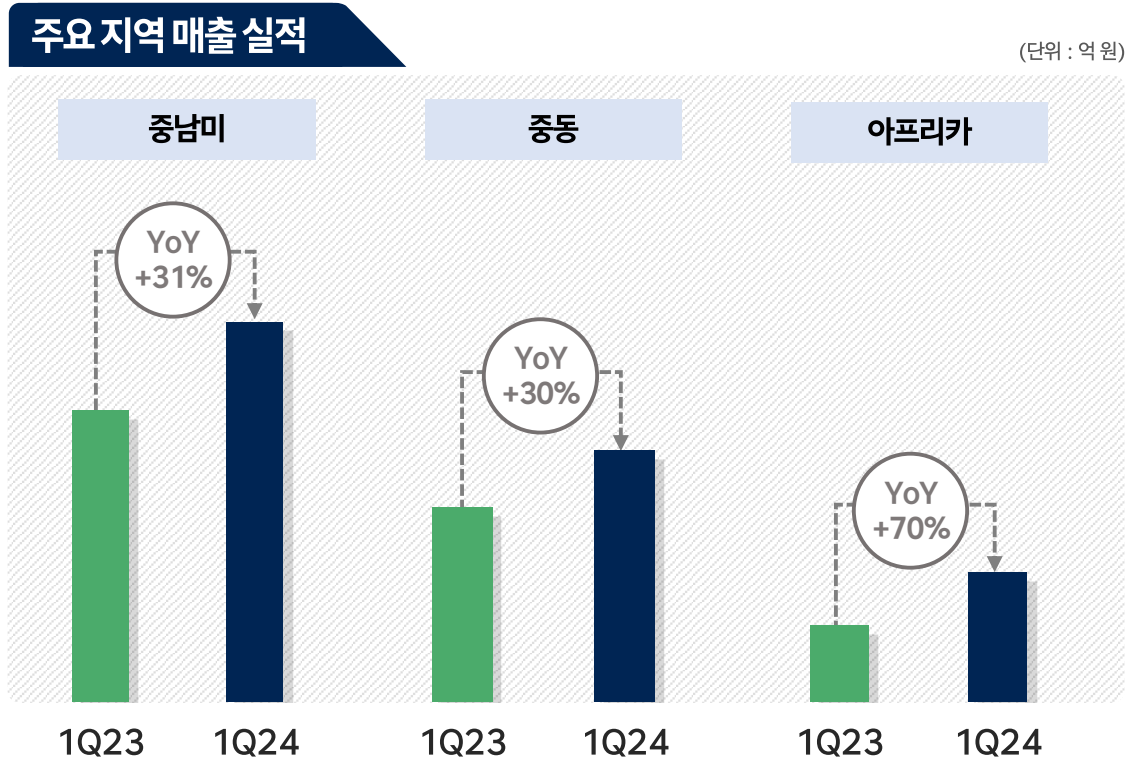
☑ [인도] 법인 체질 개선으로 수익성이 큰 폭으로 개선

- 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

직수출



주 : 수요-굴착기+중대형 윌로더
자료: 당사 추정

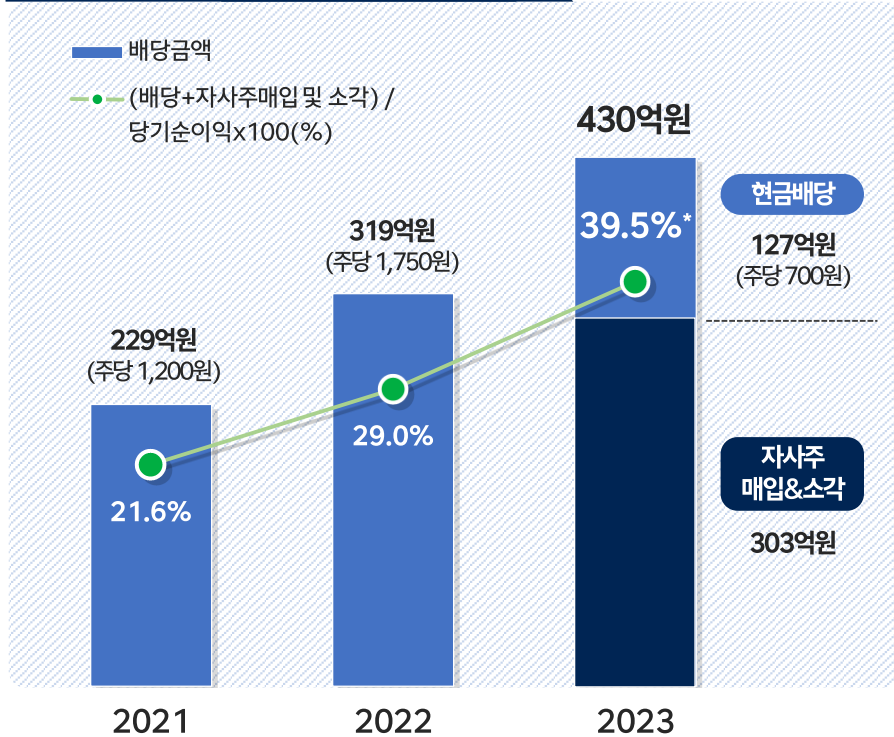
☑ 지역별 수요 흐름이 다를 것으로 예상

- 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

