

2023년 4분기 경영실적

HD HYUNDAI
CONSTRUCTION
EQUIPMENT

Disclaimer

본 자료는 HD현대건설기계 주식회사(이하 “회사”)에 의해 작성되었으며, 본 자료에 포함된 2023년 4분기 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 예측 정보는 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.

2023년 4분기 경영실적

1. 경영실적 요약
2. 영업이익 분석
3. 부문별 매출 분석
4. 지역별 매출 현황
5. 재무상태 및 주요 재무지표
6. 주주가치제고

1. 경영실적 요약

4분기

- 매출 : 중국/유럽 판매 부진에도, 북미/인도·브라질의 견조한 판매로 전년 대비 +1.5% 상승
- 영업이익 : 판매 감소 및 고정비(연구개발비, 인건비 등) 증가에도, 판가 인상 및 MIX개선으로 전년 대비 +11.2% 상승

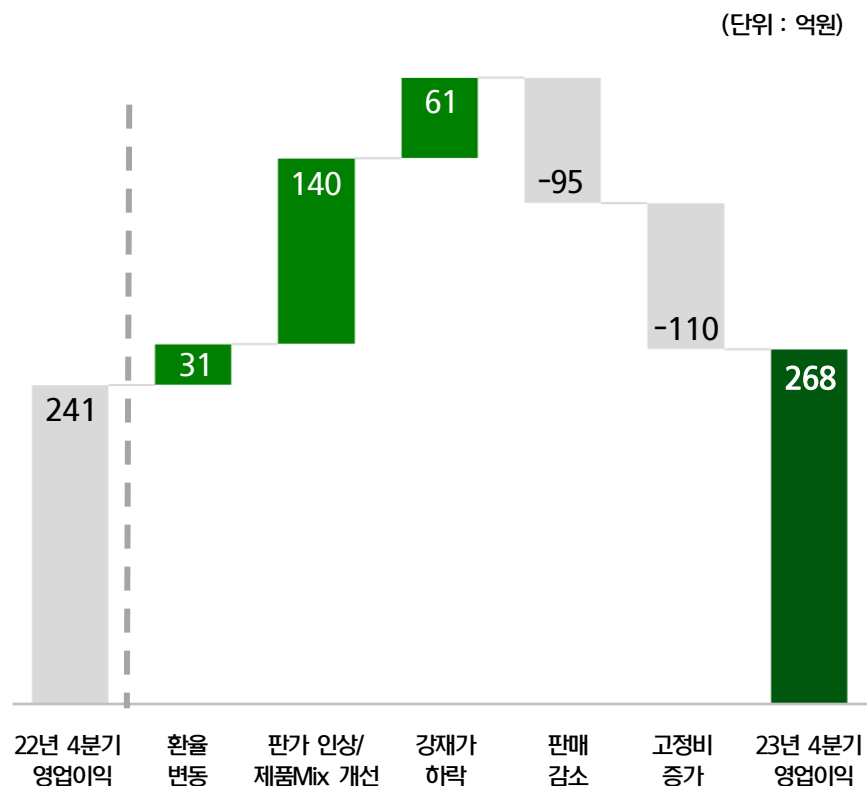
(단위 : 억원)

구 분	'23.4Q		'22.4Q	2023		2022
		YoY			YoY	
매출액	8,459	1.5%	8,334	38,250	8.8%	35,156
영업이익	268	11.2%	241	2,572	50.8%	1,706
영업이익률(%)	3.2%	0.3%p	2.9%	6.7%	1.9%p	4.9%
영업외손익	-707	N/A	-436	-670	N/A	-178
금융손익	-114	N/A	-82	-359	N/A	-207
외환손익	-89	N/A	-295	263	N/A	185
기타영업외손익	-504	N/A	-59	-574	N/A	-156
당기순이익	-428	N/A	-221	1,275	28.3%	994
지배지분	-368	N/A	-156	1,394	25.0%	1,115

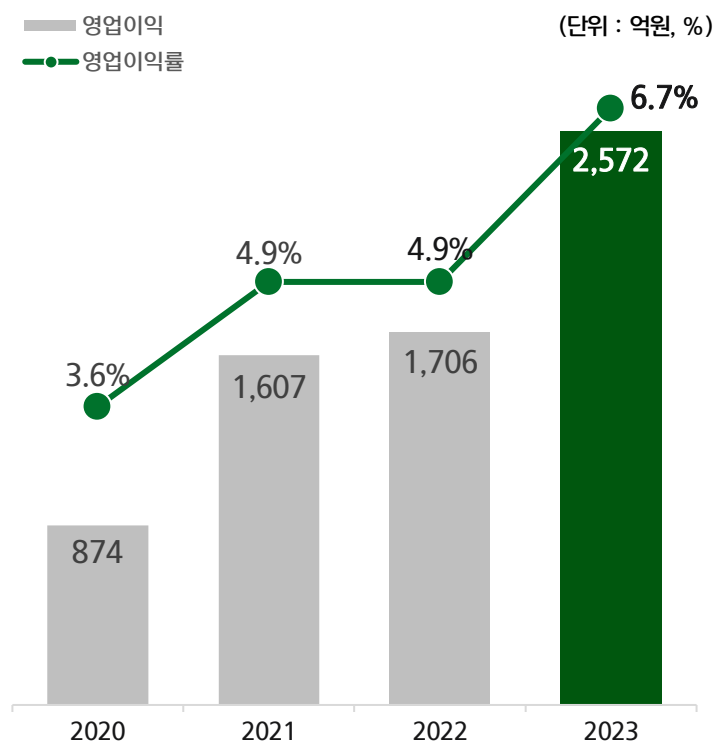
2. 영업이익 분석

- 분기 : 판매 감소 및 고정비 증가에도, 판가 인상 및 MIX 개선으로 전년 동기 대비 +11.2% 상승
- 연간 : 선진 시장의 인프라 투자 확대와 신흥 시장의 Mining 수요 지속으로 시장이 다변화되었으며, 매출 증가에 따른 고정비 부담 감소, 판가 인상, 환율 영향 등에 힘입어 영업이익(률) 증가 추세 지속

주요 영업이익 증감 사유 (전년 동기 대비)

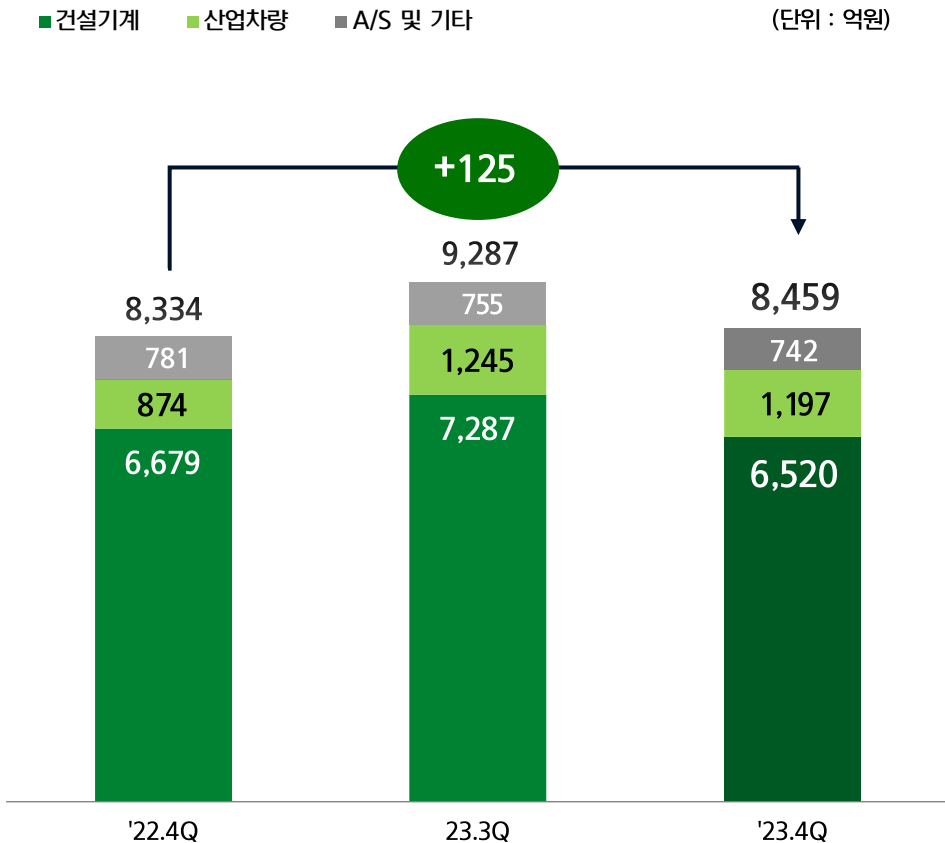


연간 영업이익(률) 추이



3. 부문별 매출 분석

4분기 부문별 매출



건설기계

- 안정적인 매출 흐름 유지 속 소폭 감소
 - 전년 동기 대비 -2.4% 감소
 - 전분기 대비 -10.5% 감소

산업차량

- 선진시장의 견조한 수요 유지
 - 전년 동기 대비 37% 증가
 - 전분기 대비 -3.9% 감소

부품

- 안정적인 매출 흐름 유지 속 소폭 감소
 - 전년 동기 대비 -5.0% 감소
 - 전분기 대비 -1.7% 감소

4. 지역별 매출 현황

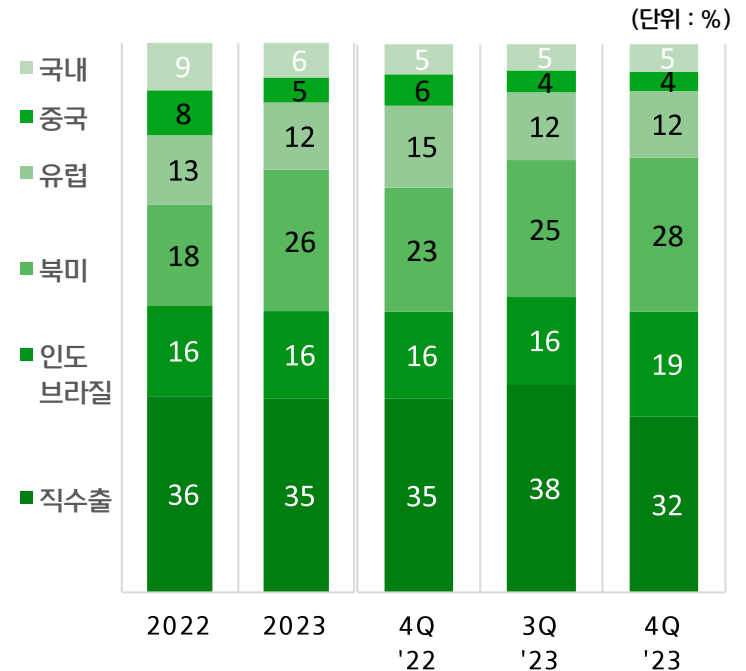
- 직수출 : 중동/아프리카/튀르키예에서 Outperform하며 견조한 매출
- 인도 : 인프라 투자 확대에 견조한 수요 유지 및 수익성 개선
- 브라질 : 광산 수요에 힘입어 매출 성장
- 중국 : 경제 침체 및 건설 경기 악화로 수요 회복 지연 중
- 북미 : 신규 라인업 확충 효과 및 인프라 투자 지속으로 매출 확대
- 유럽 : 고금리 지속으로 인한 리테일 수요 둔화로 매출 소폭 감소

매출액

(단위 : 억원, %)

구분	'23.4Q			'22.4Q	'23.3Q	2023	YoY	2022
		YoY	QoQ					
직수출	2,687	-9	-25	2,945	3,589	13,496	7	12,561
인도/브라질	1,549	17	6	1,320	1,463	6,085	5	5,779
중국	384	-20	4	481	368	1,743	-39	2,880
북미	2,354	24	3	1,897	2,290	9,828	52	6,456
유럽	1,071	-14	-6	1,240	1,138	4,692	5	4,465
국내	414	-8	-6	451	439	2,406	-20	3,015

지역별 매출비중



5. 재무상태 및 주요 재무지표

- 꾸준한 차입금 상환으로 부채비율과 차입금 비율 각각 100%, 50% 이하로 진입하며 재무건전성 개선

요약 재무상태

(단위 : 억원)

구 분	2023	2022	2021	2020
자산	32,970	34,486	35,543	33,559
유동자산	21,992	23,506	24,695	22,650
비유동자산	10,978	10,980	10,848	10,909
매출채권 및 기타채권	6,352	7,077	8,765	7,400
현금성자산 및 금융자산	4,586	4,883	5,246	8,928
부채	15,259	17,813	20,065	17,683
유동부채	10,142	13,737	14,991	11,565
비유동부채	5,117	4,076	5,074	6,118
매입채무 및 기타채무	4,015	4,570	4,280	3,558
차입금	7,895	9,632	12,612	12,145
순차입금	3,309	4,749	7,366	3,217
자본	17,711	16,673	15,478	15,876

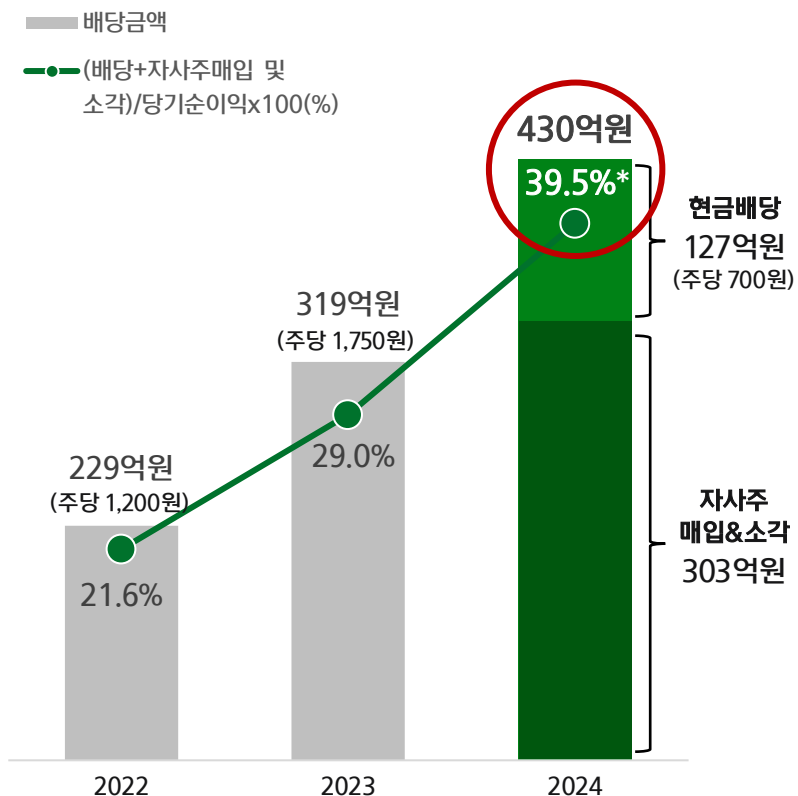
주요 재무지표 분석

구 분	2023	2022	2021	2020
유동비율 (유동자산 / 유동부채)	217%	171%	165%	196%
부채비율 (총부채 / 총자본)	86%	107%	130%	111%
차입금비율 (총차입금 / 총자본)	45%	58%	81%	76%
순차입금비율 (순차입금 / 총자본)	19%	28%	48%	20%

6. 주주가치제고

- 당사는 상장기업으로서 회사의 이익규모, 미래 성장을 위한 투자 계획 및 재무구조 등을 종합적으로 감안하여 당기순이익의 30%수준을 주주가치제고에 활용
- 2024년에는 이를 현금배당과 자사주 매입 및 소각에 사용하여 주주가치제고 예정

주주가치제고 현황 및 계획

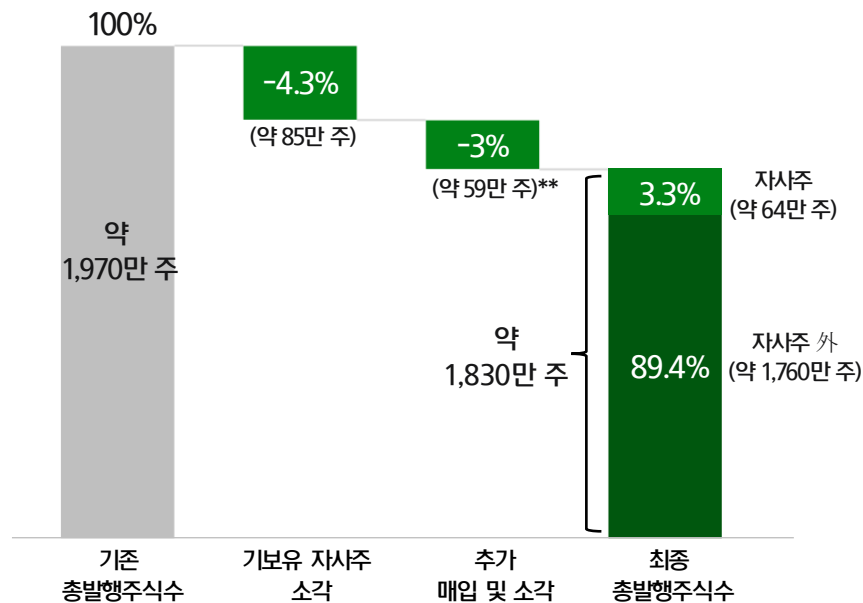


* 2024년은 현금배당 규모의 급격한 하락을 고려하여 당기순이익의 약 40% 적용

** 주당 취득단가 51,750원을 가정하여 계산됨

2024 자사주 매입 및 소각(安)

'22년 산업차량부문 양수도 주식매수청구권 행사에 따른 자사주 4.3%와 추가 매입할 자사주 약 3%를 주주가치제고 위해 전량 소각 예정



시장 현황 및 전망

1. 2024년 경영계획
2. 2024년 수요 및 매출 전망
3. 주요 전략

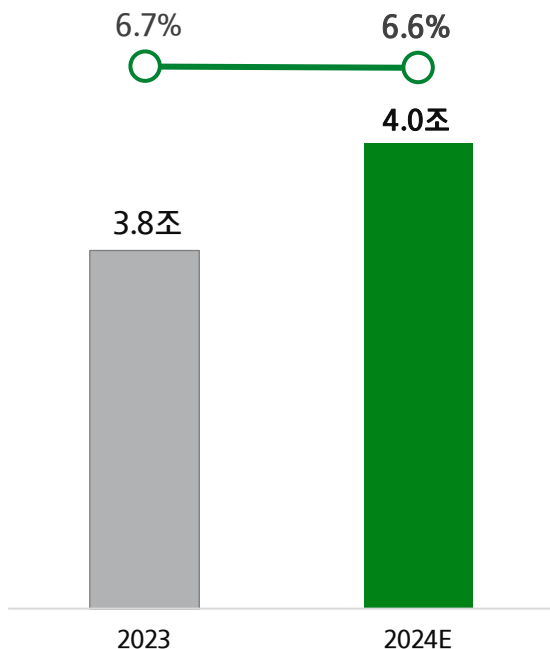
1. 2024년 경영계획

2024년
경영계획

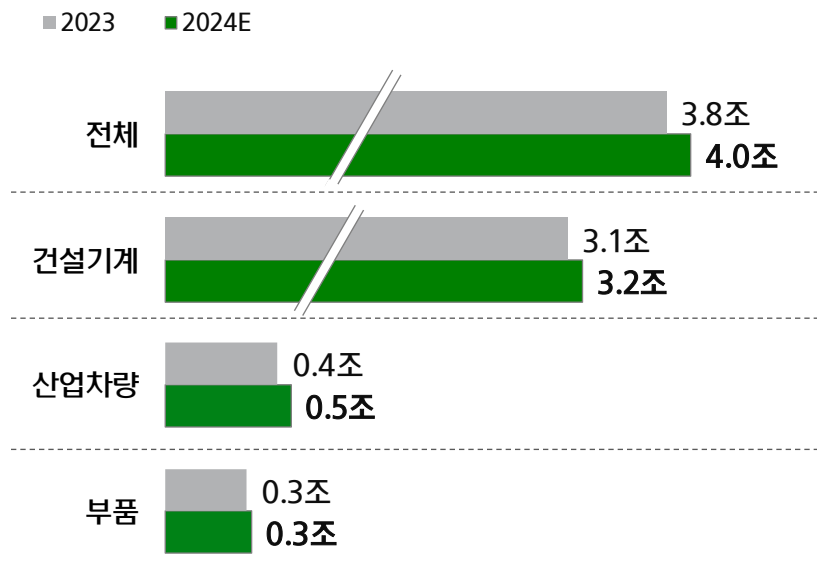
매출 40,120억원, 영업이익 2,638억원, 영업이익률 6.6%

- 매출 : 전략 시장(선진, 신흥) 중심으로 전년 대비 5% 성장
- 영업이익 : 선제적 리스크 관리와 더불어 전략 제품군 사업 강화, 시너지 극대화 등으로 전년 대비 성장

연간 매출/영업이익률 전망



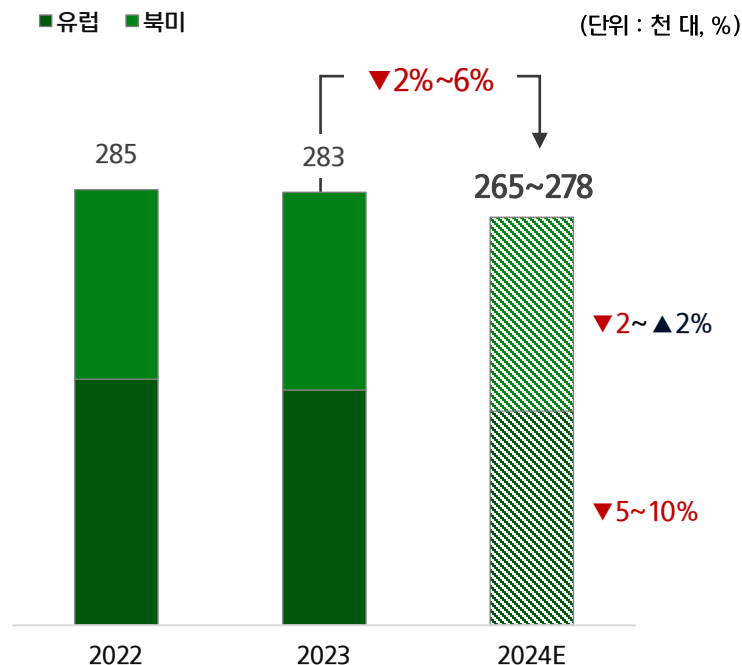
연간 부문별 매출 전망



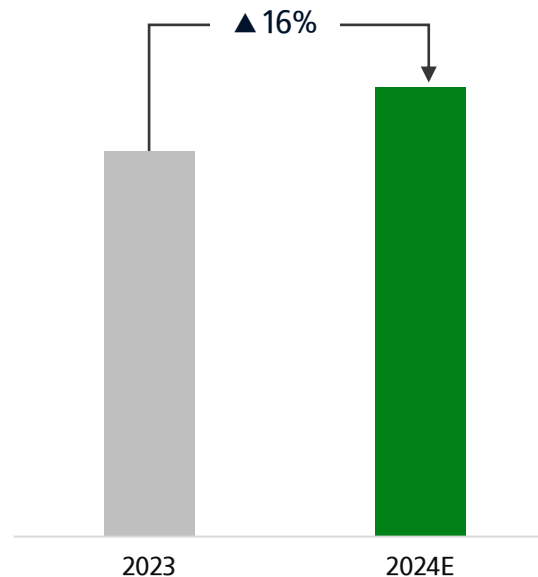
2-1. [선진] 수요 및 매출 전망

- 수요: 북미는 상반기 안정적인 수요 흐름 기대되나, 하반기부터 선거 영향으로 시장 불확실성 확대 예상
유럽은 하반기부터 금리인하 등으로 수요/판매가 활성화될 전망
- 매출: 제품 라인업 강화(미니 신모델, 교차 판매 확대), Retail 프로모션 확대 등으로 매출 확대 예상
글로벌 운영 최적화, 고수익 장비 판매 증대 등으로 원가 경쟁력 강화 및 수익성 확보 추진

시장 전망



당사 매출 전망

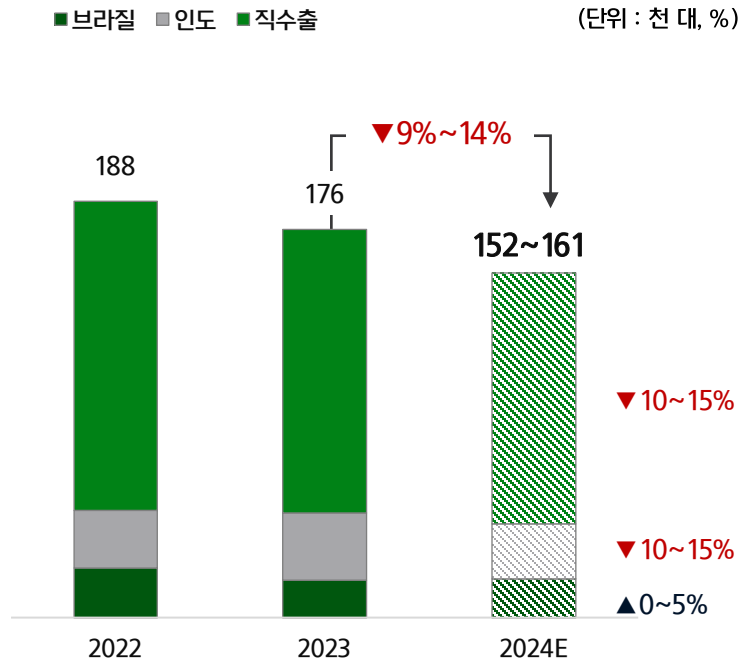


주 : 수요는 굴착기+중대형 휠로더 기준. 매출은 산업차량 포함 기준(북미+유럽)
자료: 당사 추정

2-2. [신흥] 수요 및 매출 전망

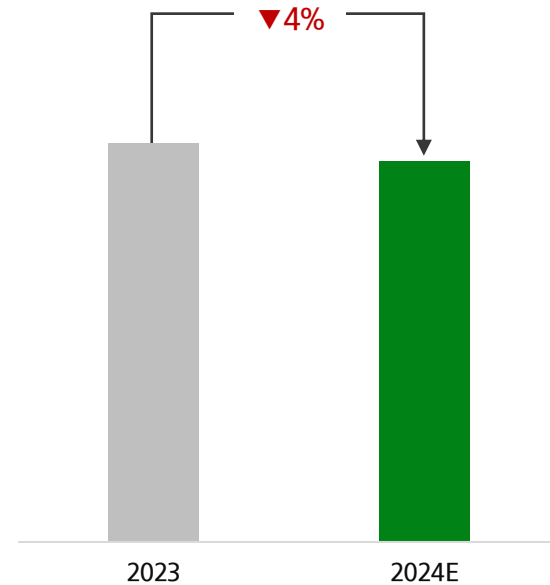
- 수요: 글로벌 경기 둔화로 인한 전반적인 시장 조정에도 인도의 경우, 총선 전까지 양호한 수요 지속 전망
브라질은 2024년부터 정부 인프라 투자 증가로 완만한 시장 회복 전망
- 매출: 고수익 시장 신규 거점 설립(칠레/멕시코) 및 중동/아프리카 영업력 강화로 신흥시장 경쟁력 강화 지속
생산법인 수출 물량(중동, 아프리카, 중남미) 확대를 통한 수익성 확보에 집중

시장 전망



주 : 수요는 굴착기+중대형 휠로더 기준. 매출은 산업차량 포함 기준(직수출+인도+브라질)
 자료: 당사 추정

당사 매출 전망



3-1. 주요 전략 - 제품 라인업 강화

컴팩 제품군 확대

MEX 중심의 빠른 성장으로 선진 시장 Presence 확대

- MEX Full line-up 출시 ('23년 하반기 7개, '24년 3개 모델)
- 컴팩 전문 딜러 발굴/육성 및 렌탈 판매 강화로 M/S 확대
- 견조한 수요 유지되는 북미/유럽 Compact 시장 입지 확보를 통한 안정적 성장 기반 마련



대형장비 라인업 강화

교차판매 통한 라인업 강화로 신시장 확보

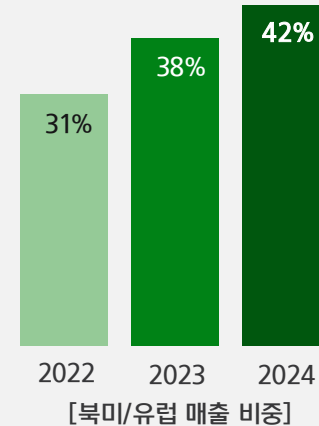
- 대형 라인업 확대, 선진시장 초대형 판매 재개
- 아프리카, 아시아, 중남미 시장 확대
- 사우디 네옴 PJT 관련 수주 지원, UAE 소송 승소로 사업 재개
- 신흥 시장 100T, 중국 시장 120T 장비 생산·판매 추진

3-2. 주요 전략 - 수익성 확보

고수익 시장 비중 확대

북미/유럽/중남미 매출 비중 확대

- 북미
 - ① Mega 달러 추가 육성
 - ② 렌탈 사업 확대
 - ③ 50T 플래그쉽 모델 출시
 - ④ CUS* 운영 활성화로 운임 추가 절감
- 유럽
 - ① 독일/이탈리아
달러 커버리지 100% 달성
 - ② Key Account 사업 확대
- 중남미
전략 거점 설립 및 권역 관리 강화 - 멕시코, 칠레 지사 설립 예정('24년 상반기)



부품 판매 확대

공급 역량 강화 및 Attachment 사업 확대

- 캐나다, 인도네시아 신규 PDC** 설립 등
글로벌 네트워크 확대로 접근성 확대
- 신규 Attachment 사업- 회전/틸트 커플러 등
- AI를 활용한 부품 수요예측 고도화로 대형장비
판매 확대와 연계한 고부가가치 부품 공급률 개선
- 2nd 브랜드(ValueMate) 부품 사업 개시
- 보증외 장비에 대한 신규 부품 매출 창출

유연 생산 확대

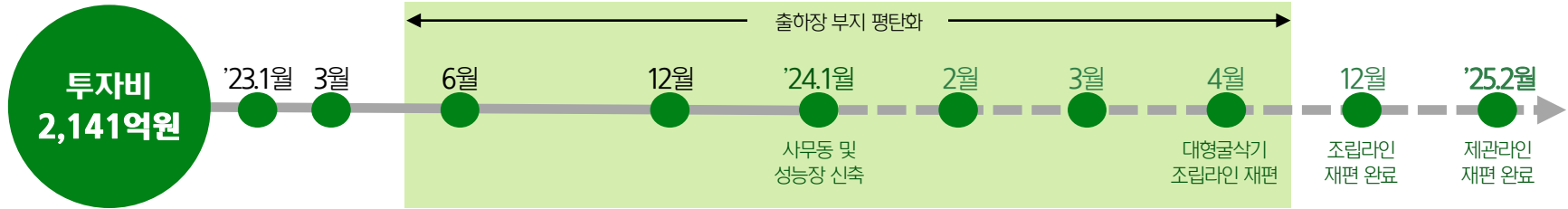
중국/인도/브라질 법인 수출 확대

- MEX 중국 생산 모델 확대 및 선진시장으로의 수출 확대
- 인도/브라질 법인 생산 모델의 추가 수출처 확보
(아프리카 등 신흥 시장)

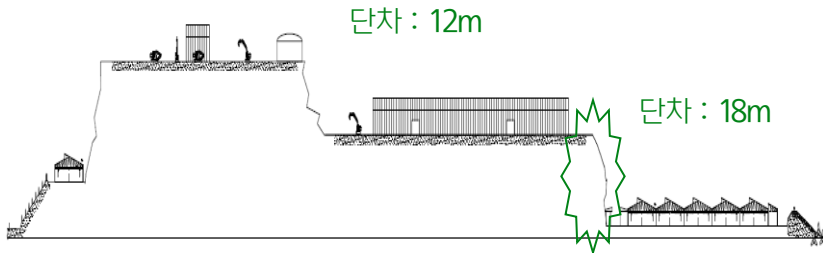
*CUS: Customization Center

**PDC: Parts Distribution Center

[참고] 울산캠퍼스 선진화 현황 및 기대효과



To-be



기대효과

품질 개선

- 중대형 굴착기, 휠로더의 Mother plant
- High-end 제품 생산 거점
- 검사설비 자동화로 품질 수준 향상

비용 절감

- 조립 공정 자동화(무인운반차(AGV)를 포함한 최신 자동화 설비)를 통한 비용 절감
- 실시간 데이터 수집·분석으로 오류 및 사고 최소화

Capa 확대

- 9,600대 → 15,400대로 60% 이상의 Capa 확대
- 공장 간 고도차이 평탄화로 공수 절감
- 물류 역류 및 부품 공급 동선 충돌 문제 해결
- 생산 실적 연계한 자재 투입

**building a
comfortable
tomorrow**

 **HD현대건설기계**