



2026년 1분기 경영실적

2026.04



Disclaimer

본 자료는 HD건설기계(이하 “회사”)에 의해 작성되었으며, 본 자료에 포함된 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.

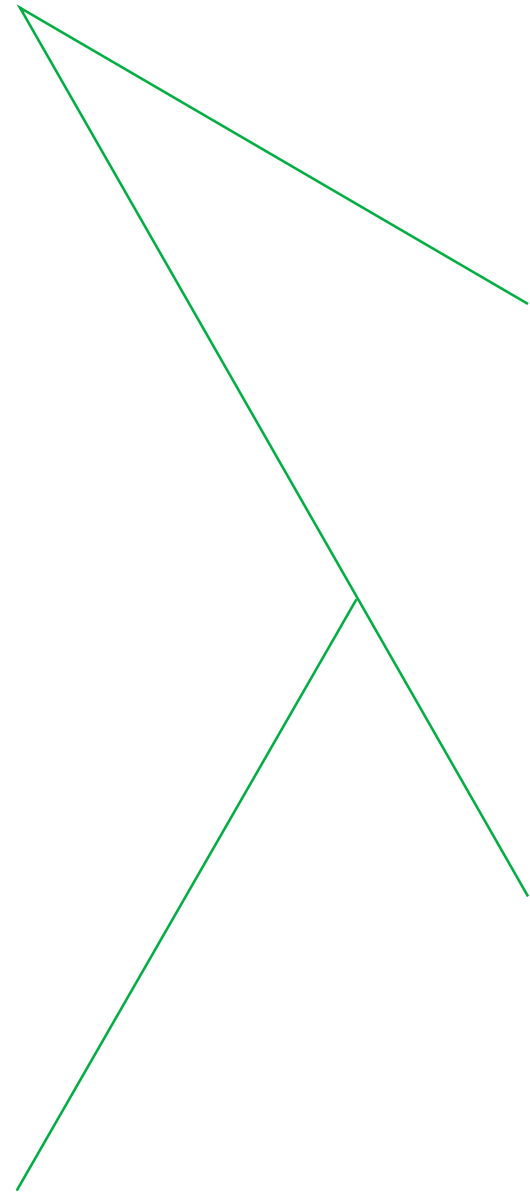
이러한 예측 정보는 이미 알려진 또는 아직 알려지지 않은 위험과 시장 상황, 기타 불명확한 사정 또는 당초 예상하였던 사정의 변경에 따라 영향을 받을 수 있고, 이에 기재되거나 암시된 내용과 실제 결과 사이에는 중대한 차이가 있을 수 있으며, 시장 환경의 변화와 전략 수정 등에 따라 예고 없이 달라질 수 있습니다.

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, 출처 표시 필수), 회사의 사전 승인 없이 내용이 변경된 자료의 무단 배포 및 복제는 법적인 제재를 받을 수 있음을 유념해 주시기 바랍니다.

Contents

1. 2026년 1분기 경영 실적
2. 영업이익 분석
3. 사업부문별 실적 분석
4. 재무상태표
5. Market Outlook Update



1. 2026년 1분기 경영 실적

■ 1Q26 실적 건설기계, 엔진 중심으로 성장하면서 매출액 +22% YoY 상승, 영업이익 +88% YoY 증가

- 매출은 건기 주요 지역 회복 가속화된 가운데, 산업용/방산 엔진 중심의 엔진 매출 성장에 힘입어 전년대비 +22% 증가
- 영업이익은 매출 성장 속 건설기계 수익성 개선, 견조한 엔진 이익 더해지면서 전년대비 +88% 개선

(단위 : 억원)

구분	1Q25	4Q25	1Q26	QoQ	YoY
매출액	18,879	20,085	23,049	+14.8%	+22.1%
영업이익	1,013	546	1,907	+249.5%	+88.3%
영업이익률(%)	5.4%	2.7%	8.3%	+5.6%p	+2.9%p
순금융비용	-184	-172	-163	-	-
외환손익	129	190	548	+188.7%	+324.9%
세전이익	869	225	2,244	+895.8%	+158.2%
당기순이익	593	14	1,739	+12637.8%	+193.4%
지배지분	620	50	1,739	+3394.1%	+180.6%

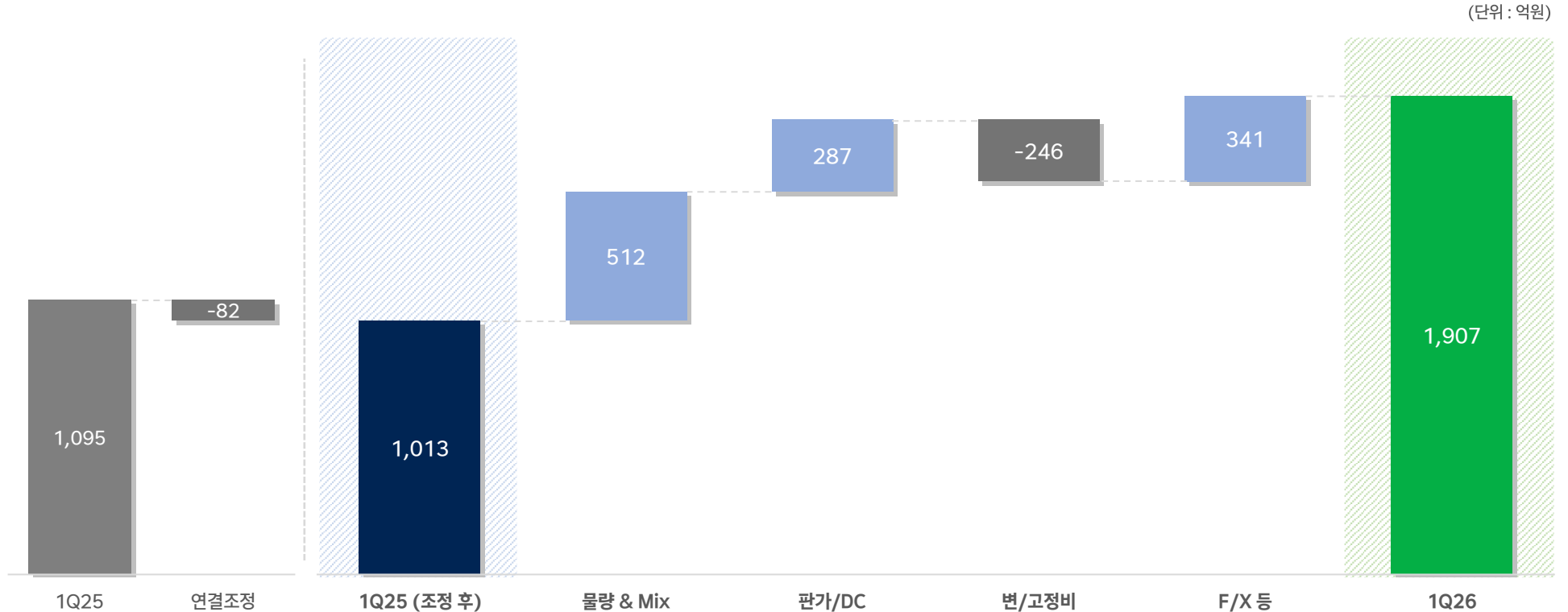
주. K-IFRS 연결재무제표 기준

4 주. 2025년 실적은 투자자 편의를 위해 합병을 가정하여 작성된 수치로 외부 감사를 받지 않은 내부 자료 기준

2. 영업이익 분석

■ 영업이익 변동 요인

- 물량 확대와 제품 Mix 개선에 힘입어 수익성이 큰 폭으로 개선되었고, 판가 인상 및 프로모션 비용 축소, 환율효과도 긍정적으로 작용하면서 1분기 영업이익은 전년 대비 +88% 증가



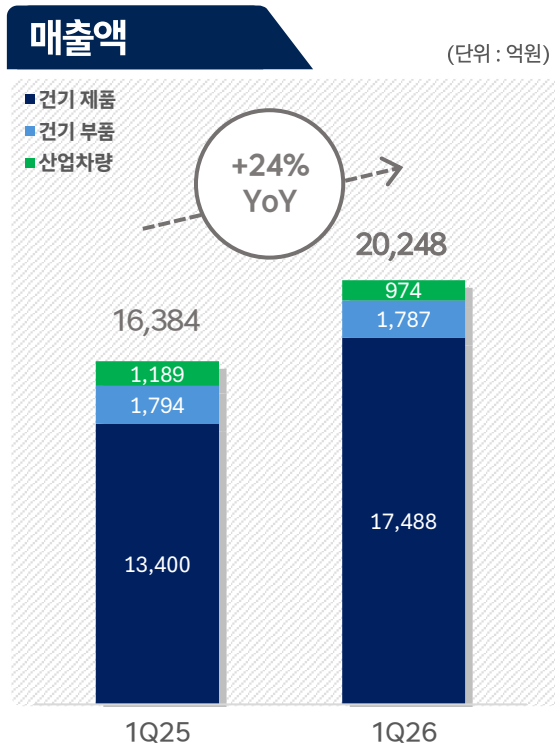
5 주. 2025년 1분기 영업이익 1,013억원은 회사 내부 자료 기준 (HCE/HDI 단순 합산 영업이익 1,095억원, 연결조정 82억원 제외)
주. USD/KRW : 1Q25 1,453 → 1Q26 1,464, EUR/KRW : 1Q25 1,528 → 1Q26 1,714

3. 사업부문별 실적 분석 - 건설기계

■ 건설기계

매출 : 글로벌 수요 회복 긍정적, 판매 Mix도 개선되면서 전년대비 큰 폭으로 성장

- 매출은 아프리카, 중남미 등 신흥시장과 유럽 호조 지속된 가운데, 예상보다 견조한 북미 성장에 힘입어 두 자릿수 성장
- 산업차량 부문이 북미 판매 회복 지연으로 다소 부진했으나, 영향은 제한적

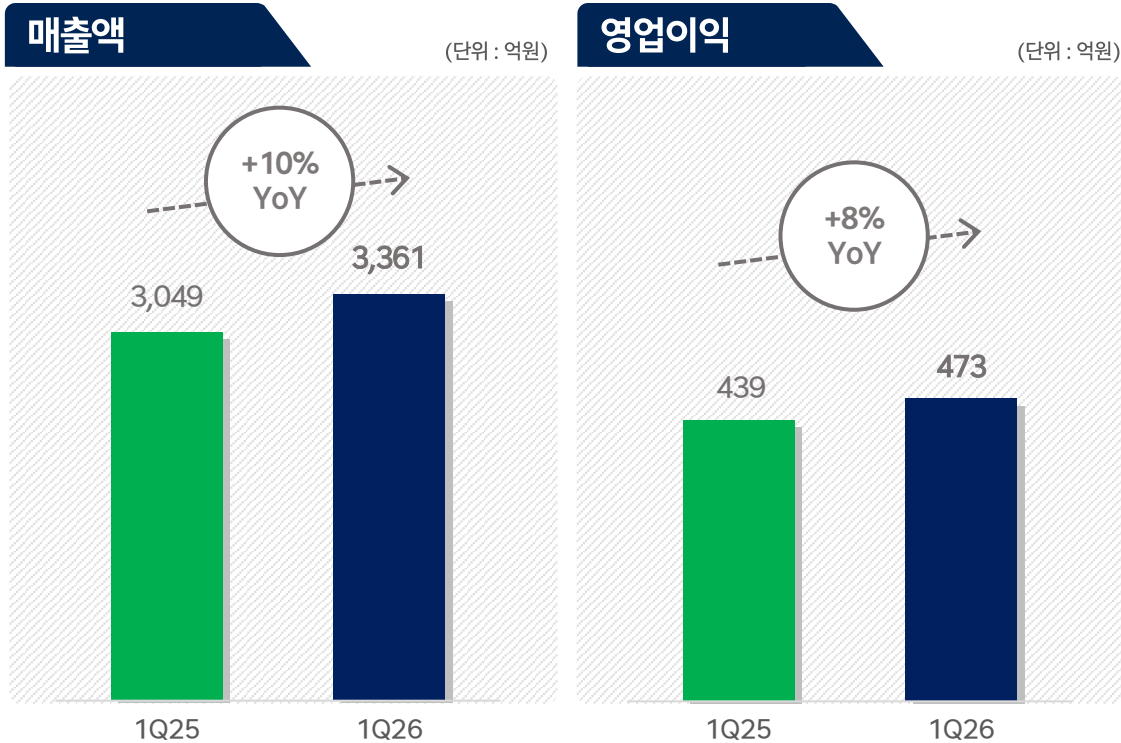


(단위: 억원)

구분	1Q25	1Q26	YoY
건설기계 매출액	15,195	19,275	+26.9%
건설기계 제품	13,400	17,488	+30.5%
America 북미	1,473	1,855	+26.0%
중남미	1,310	1,917	+46.3%
EMEA 유럽	1,768	2,812	+59.0%
ME/AF	1,971	3,313	+68.1%
APAC/CIS 한국	2,446	2,854	+16.7%
중국	1,450	1,696	+17.0%
인도	1,460	1,570	+7.6%
SEA/CIS/OC	1,350	1,333	-1.2%
기타	173	138	-20.5%
건설기계 부품	1,794	1,787	-0.4%
건설기계 영업이익	614	1,486	+141.9%
(%)	4.0%	7.7%	+3.7%p
산업차량 매출액	1,189	974	-18.1%
건설기계 + 산업차량 매출 합계	16,384	20,248	+23.6%

3. 사업부문별 실적 분석 - 엔진

엔진



☑ 매출 : 글로벌 수요 회복에 힘입어 성장

- 매출은 글로벌 경기 회복 긍정적인 가운데, 사내/외 산업용 엔진 물량 증가에 힘입어 +10% 성장
- 발전기용 엔진 수요는 북미/신흥 전력 수요 지속되면서 2분기 이후 성장 본격화 기대

☑ 영업이익 : 꾸준한 두 자릿수 영업이익률

- 영업이익도 매출 개선과 판가 인상에 힘입어 성장
- 향후 매출과 수익성은 전자식 엔진 전환과 초대형 디젤/가스 발전기 엔진 매출 성장, 방산엔진 매출 본격화, 그룹 내 시너지 창출 가속화 등으로 지속 성장 전망

주. 엔진사업부 매출액은 사내 매출 제거 등 연결조정 반영 전 수치임.

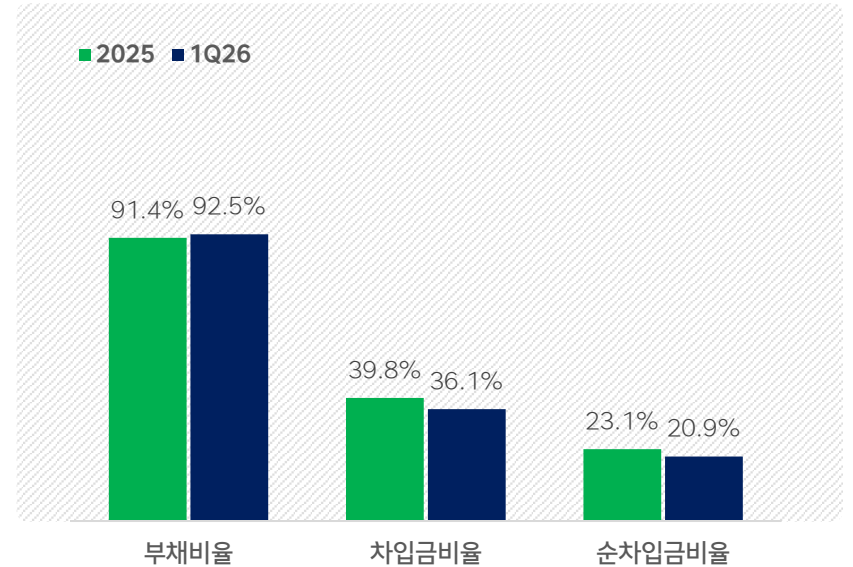
4. 재무상태표

■ 요약 재무상태

(단위 : 억원)

구분	2025	1Q26
자산총계	88,389	92,971
현금성자산	7,683	7,347
유동자산	49,476	53,617
비유동자산	38,913	39,353
부채총계	42,203	44,673
차입금	18,368	17,420
순차입금	10,686	10,073
자본총계	46,185	48,298
부채비율	91.4%	92.5%

■ 주요 재무지표 분석



- ☑ 성수기 수요 대응을 위한 운전자본 증가로 전년말 대비 부채비율은 소폭 상승했으나, 연말 기준 재무제표 개선 전망
- ☑ 미래 성장을 위한 투자 계획과 주주 가치 제고 수준을 감안하여 꾸준한 재무구조 개선 노력 지속할 예정

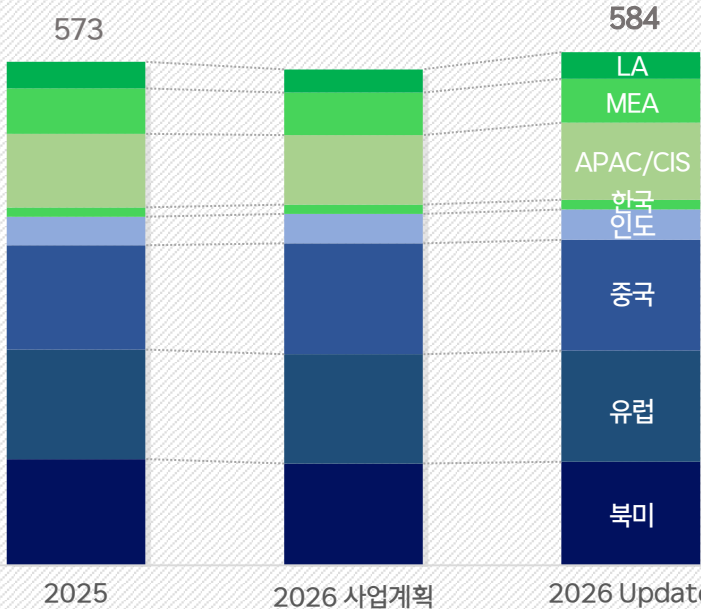
주. K-IFRS 연결재무제표 기준

8 주. 2025년 말 요약 재무상태표는 투자자 편의를 위해 합병을 가정하여 작성된 수치로 외부 감사를 받지 않은 내부 자료 기준

■ 건설기계 시장 전망

26년 시장 전망 – 사업계획

(판매대수 기준, 천대)

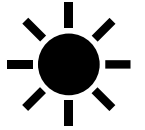


- Risk 요인 : 미국-이란 전쟁 장기화, 관세 불확실성
- 전쟁 장기화 시 물류 및 자재 공급 Risk, 수요 하락 가능성 존재

사업계획 대비

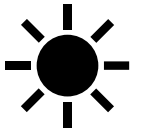
☑ 북미, 유럽

- 북미 시장 굴착기 수요 다소 정체되고 있으나, CTL/ADT 등 제품 수요 꾸준히 증가
- 유럽 시장은 북유럽 · 영국 중심으로 회복 지속



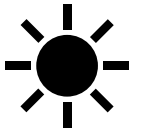
☑ APAC/CIS, MEA, LA

- 아프리카, 중남미, 아시아 등 자원국 중심의 Mining 장비 수요 견조한 흐름
- 주요국 도로, 항만, 철도 등 인프라 투자 확대 가속화



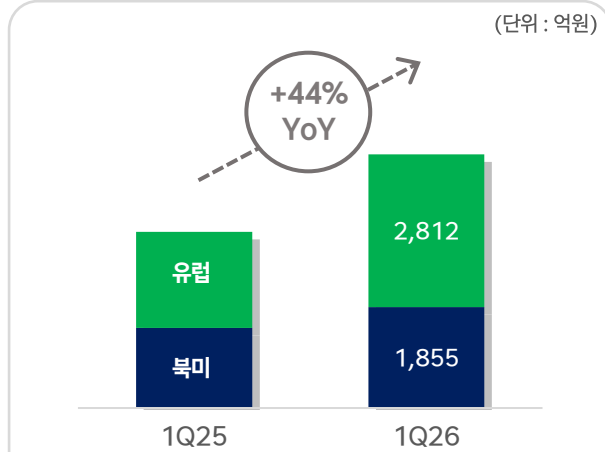
☑ 인도, 중국, 한국

- 인도 주거, 도로, 철도 등 인프라 투자 예산 증가 및 부동산 정책에 힘입어 견조한 수요 지속
- 중국 양회 재정정책 강화 발표, 농촌 진흥 및 관련 인프라 건설 강화에 집중하여 소형, 휠 중심 수요 증가
- 한국 건설경기 부진하나, 중고장비 교체 수요 지속되면서 전년과 유사한 수준 전망



5. Market Outlook Update – 건설기계

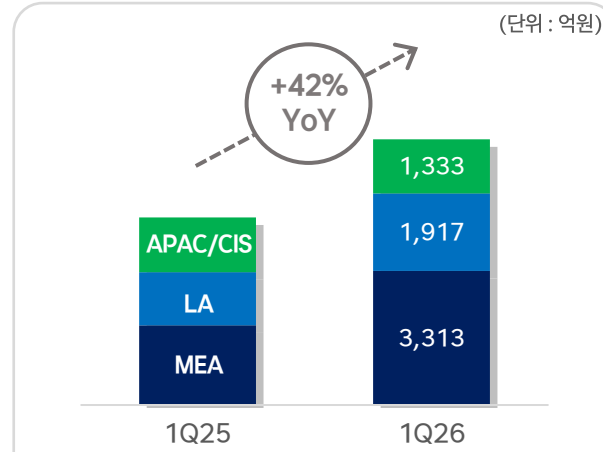
NA/EU



신모델 판매 및 주력 제품 경쟁력 강화

- 북미 : 철강 파생품 관세 인상에 따른 시장 불확실성 존재하나, 2분기 신모델 본격 판매 개시 (Heavy 5종 및 CTL), ADT 등 대형 장비 판매 비중 확대 추진
- 유럽: 영국, 프랑스, 독일, 북유럽 중심 전년비 실적 개선. 차세대 신모델의 안정적 시장 안착 및 월 굴착기 제품 경쟁력 강화 긍정적

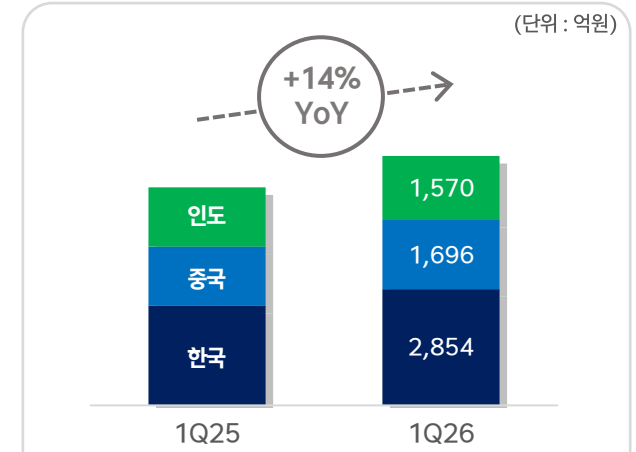
APAC/CIS / MEA / LA



초대형·소형 장비 판매 강화

- APAC/CIS : 몽골 등 아시아 지역 초대형 장비 수주 증대 및 대양주 소형 장비 판매 증대
- MEA : 아프리카 판매 실적 호조 지속, 중동은 전쟁 장기화 시 수요 감소 예상
- LA : 중남미 콜롬비아 광산투자 확대 등 긍정적, 중/대형 판매 Mix 되면서 수익성도 향상

India/China/Korea



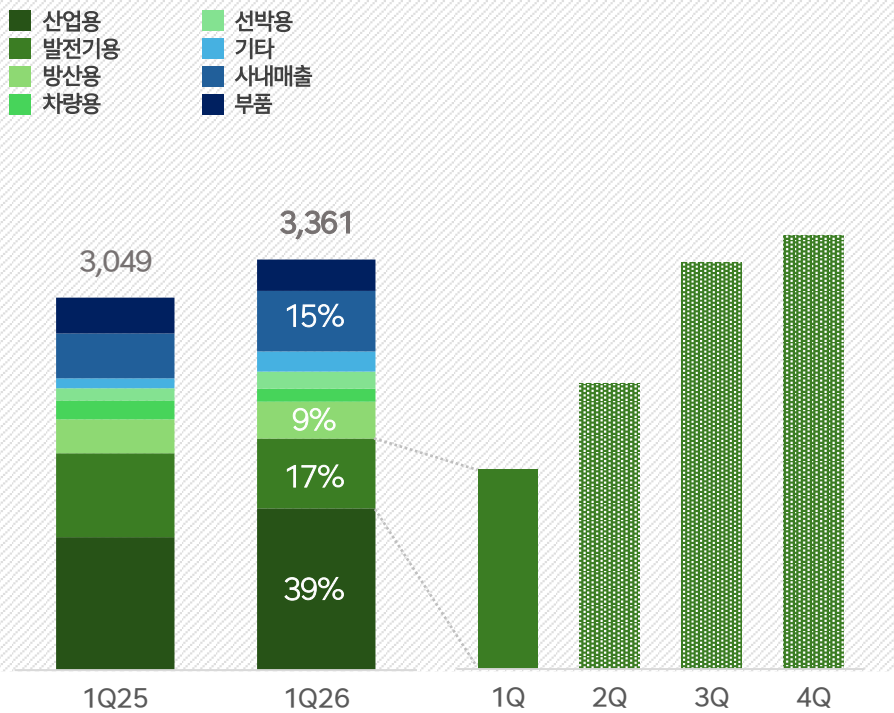
정부 인프라 투자 기반 견조한 수요 전망 신모델 판매 확대 및 소형 시장 공략 강화

- 인도: 건설장비 수요 견조하게 유지, 20톤급 중심의 양호한 판매 확대 전망
- 중국: 해외 시공 물량 증가 긍정적, 소형 시장 공략을 위한 경제형 모델 판매 확대 추진
- 한국 : 차세대 신모델 확대 및 고객 케어 프로그램, 서비스 소통 강화

엔진

매출 전망

(단위: 억원)

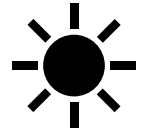


주. 엔진사업부 매출액은 사내 매출 제거 등 연결조정 반영 전 수치임.
 주. 발전기용 엔진 매출액: 2~4Q는 내부 추정치

사업계획 대비

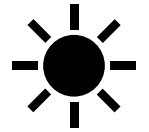
산업용

- 건설장비 및 일반 산업용 글로벌 수요 개선되면서 예상보다 빠른 회복세



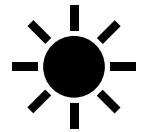
발전기용

- 북미 Oil & Gas 산업 영향으로 매출 다소 정체 되었으나, 향후 회복세 점진적 강화 전망
- 전력 수요 증가로 Microgrid 및 비상 발전기 시장 성장 기대



방산용

- 지정학적 갈등 지속되는 가운데, 동유럽, 중동 등 지역에서 수요 증가하고 있으며, 기 공급 국가 외 추가 전차엔진 수출 확대 기대



5. Market Outlook Update – 엔진

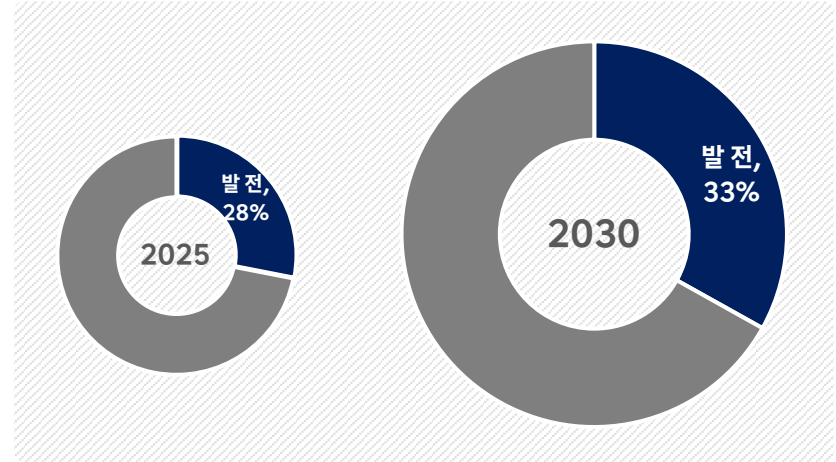
군산공장 Update



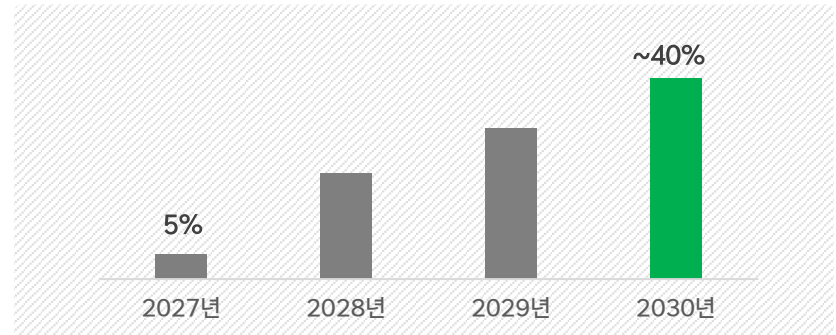
군산공장 기반 매출 전망



발전기용 엔진 매출 기여도



초대형 발전기용 엔진 매출 비중



주. 발전기용 엔진 매출 중 초대형 비중



HD건설기계

