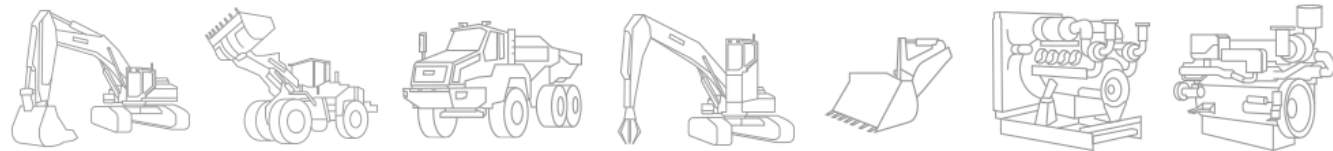




2026년 2분기 경영실적

2026.07



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.

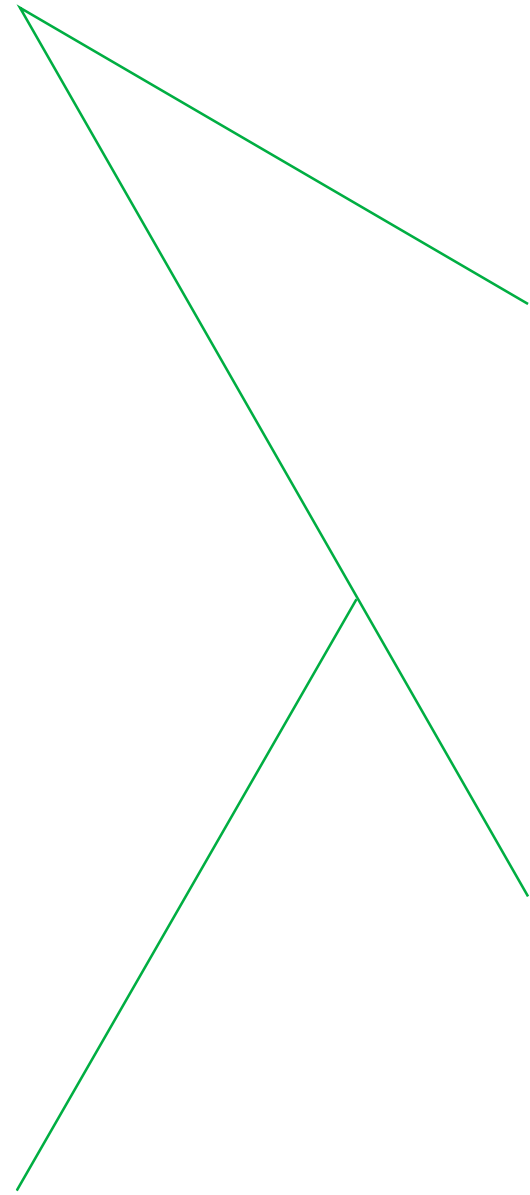
또한, 본 자료는 미래에 대한 예측정보를 포함하고 있습니다.

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 2분기 경영 실적
2. 영업이익 분석
3. 사업부문별 실적 분석
4. 재무상태표
5. Outlook

[별첨]

1. 사업부별 · 지역별 매출액

1. 2026년 2분기 경영 실적

■ 2Q26 실적 매출액 +18% YoY 상승, 영업이익 +92% YoY 증가

- 매출은 건기 주요 지역의 높은 성장세 유지된 가운데, 산업용/방산 엔진 중심의 엔진 매출 성장에 힘입어 전년대비 +18% 증가
- 영업이익은 매출 성장 속 건설기계 수익성 개선, 견조한 엔진 이익 더해지면서 전년대비 +92% 개선

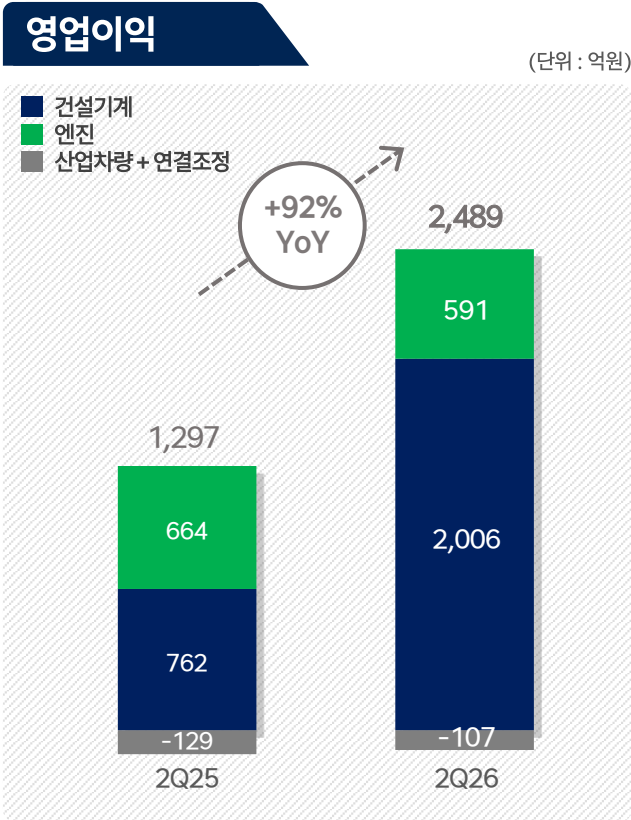
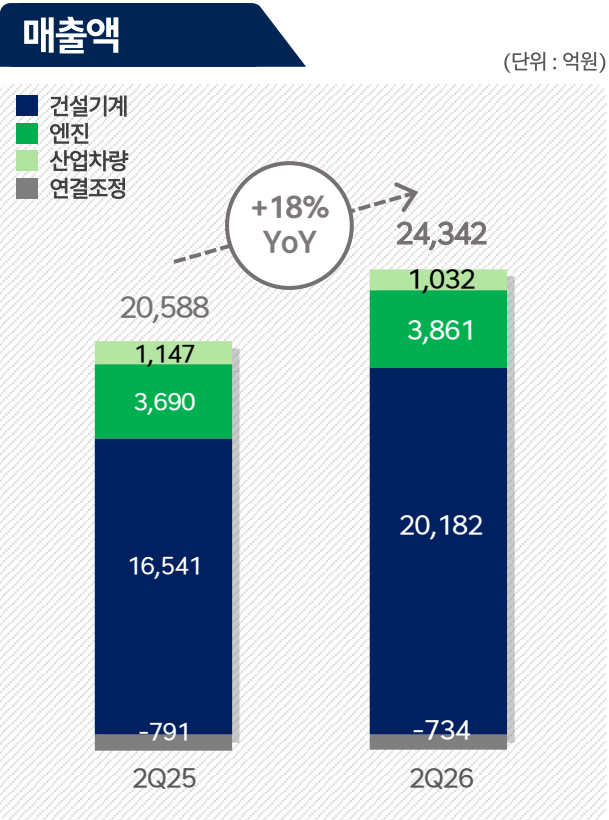
(단위 : 억원)

구분	2Q25	1Q26	2Q26	QoQ	YoY
매출액	20,588	23,049	24,342	+5.6%	+18.2%
영업이익	1,297	1,907	2,489	+30.5%	+91.9%
영업이익률(%)	6.3%	8.3%	10.2%	+2.0%p	+3.9%p
순금융비용	-207	-163	-143	-	-
외환손익	-657	548	183	-66.6%	-
세전이익	303	2,244	2,449	+9.1%	+708.0%
당기순이익	158	1,739	1,807	+3.9%	+1,046.2%
지배지분	200	1,739	1,804	+3.7%	+801.8%

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

1. 2026년 2분기 경영 실적

■ 매출액과 영업이익



전사 영업이익률

10.2%

YoY +3.9%p

건설기계

9.9%

YoY +5.3%p

엔진

15.3%

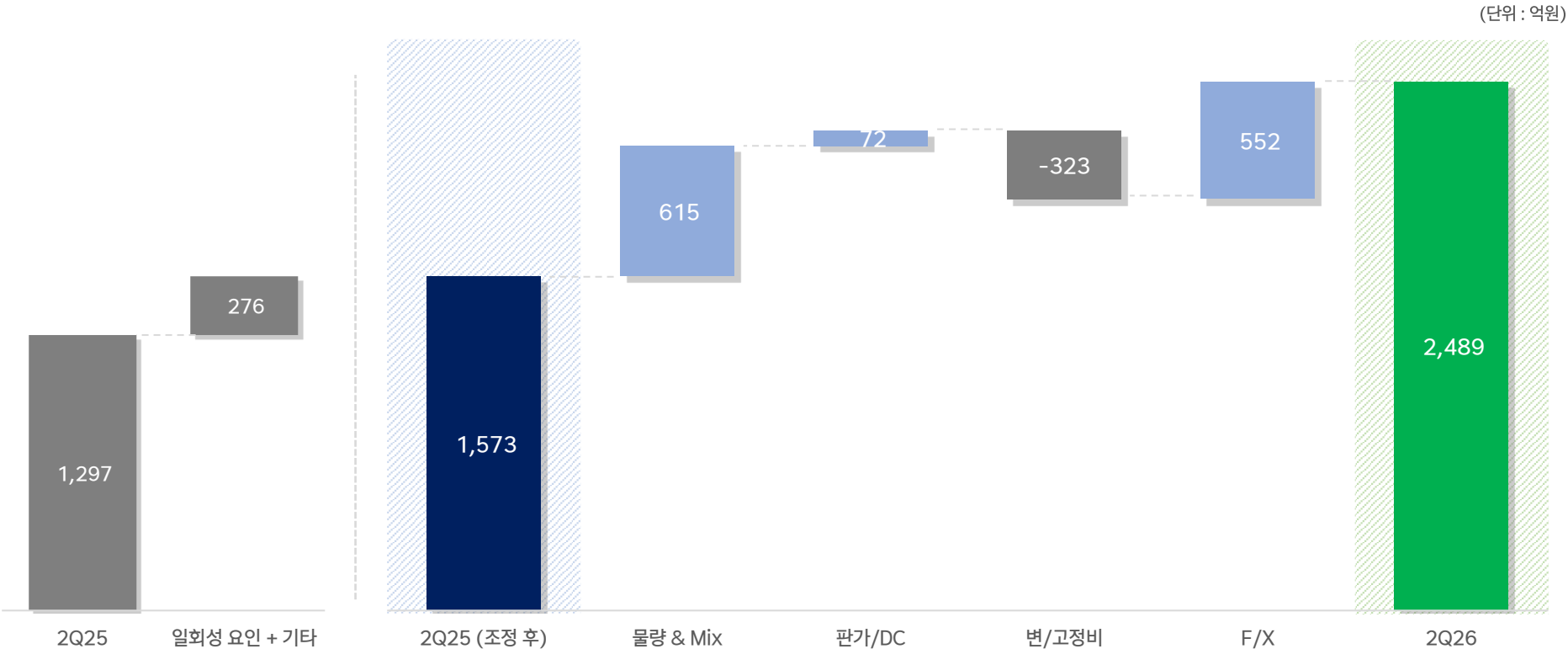
YoY -2.7%p

5 주. 회사 내부 관리 기준으로 작성되었으며, 연결조정 항목 별도 표기

2. 영업이익 분석

■ 영업이익 변동 요인

- 물량 확대와 제품/지역 Mix 개선에 힘입어 수익성이 큰 폭으로 개선되었고, 판가 인상 및 프로모션 비용 축소, 환율효과도 긍정적으로 작용하면서 2분기 영업이익은 전년대비 +92% 증가



6 주. 2025년 2분기 HCE/HDI 단순 합산 영업이익 1,459억원(연결조정 -162억원 반영 시 1,297억원), (+) 일회성 요인 '25년 기저효과 +167억원(현대중국사업 재편 관련 비용), 관세 환급, 총당금 환입 등
주. USD/KRW : 2Q25 1,402 → 2Q26 1,502, EUR/KRW : 2Q25 1,588 → 2Q26 1,746

3. 사업부문별 실적 분석 - 건설기계

■ 건설기계

지역별 현황

(단위 : 억원)

구분		2Q25	2Q26	YoY
건설기계 매출액		16,541	20,182	+22.0%
건설기계 제품		14,729	18,234	+23.8%
America	북미	1,875	2,006	+7.0%
	중남미	1,600	2,078	+29.9%
EMEA	유럽	2,503	3,160	+26.2%
	ME/AF	2,748	4,161	+51.4%
APAC/CIS	한국	1,730	2,163	+25.0%
	중국	1,527	1,741	+14.1%
	인도	1,009	1,232	+22.1%
	SEA/CIS/OC	1,411	1,659	+17.6%
기타		324	33	-89.9%
건설기계 부품		1,813	1,949	+7.5%
건설기계 영업이익		762	2,006	+163.3%
(%)		4.6%	9.9%	+5.3%p

✓ 매출액 : 글로벌 수요 회복 긍정적

- 시장 회복 본격화되면서 전 지역 성장세로 전환
- 특히, 인프라 및 광산 투자 관련 수요 이어지면서 중대형 중심의 판매 지속도 긍정적
- 안정적 부품 매출 확보 전략 추진하면서 수익성 높은 매출 기반 확대

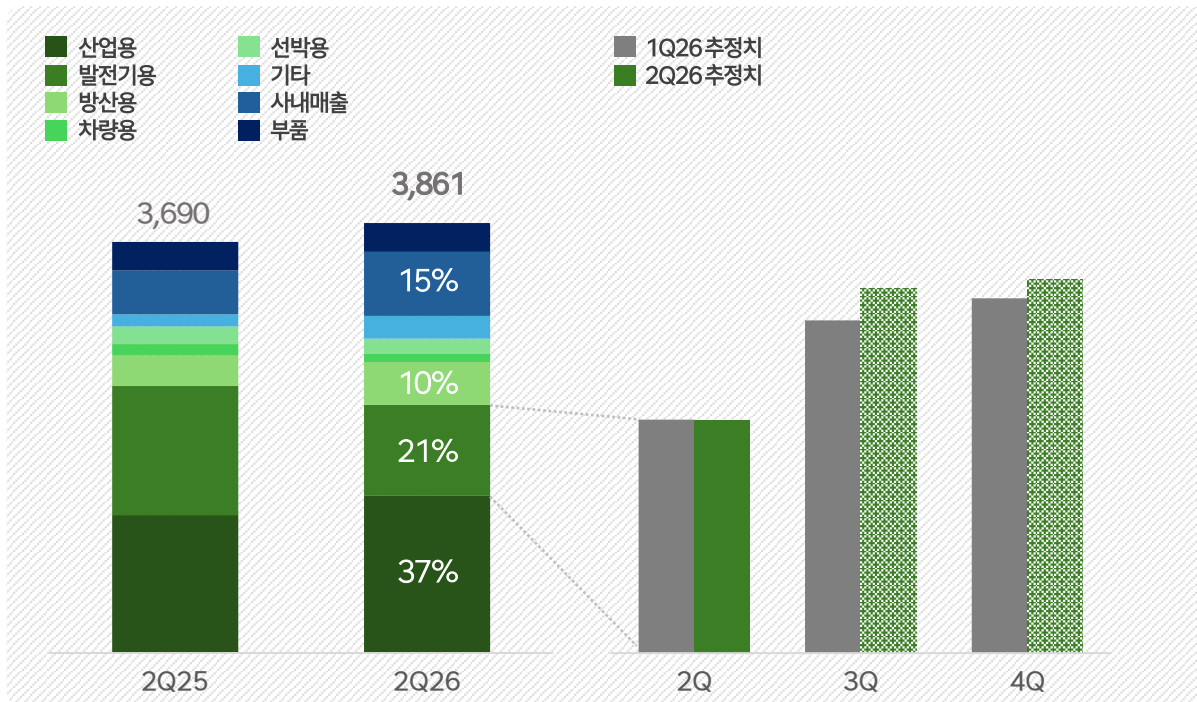
✓ 영업이익 : 지역/제품 Mix 개선

- 수익성 높은 지역/제품 중심 매출 확대되면서 건설기계 사업의 영업이익률 큰 폭 개선

3. 사업부문별 실적 분석 - 엔진

엔진

용도별 매출



✓ 매출액 : 글로벌 수요 회복 긍정적

- 매출은 글로벌 경기 회복 긍정적인 가운데, 사내/외 산업용 엔진 물량 증가에 힘입어 +5% YoY 성장
- 발전기용 엔진 매출은 전력 수요 지속되면서 하반기 성장 본격화 기대

✓ 영업이익 : 꾸준한 두 자릿수 영업이익률

- 영업이익은 전년 높은 기저 및 Mix 변화로 다소 하락했으나, 전분기 대비 수익성 개선 긍정적

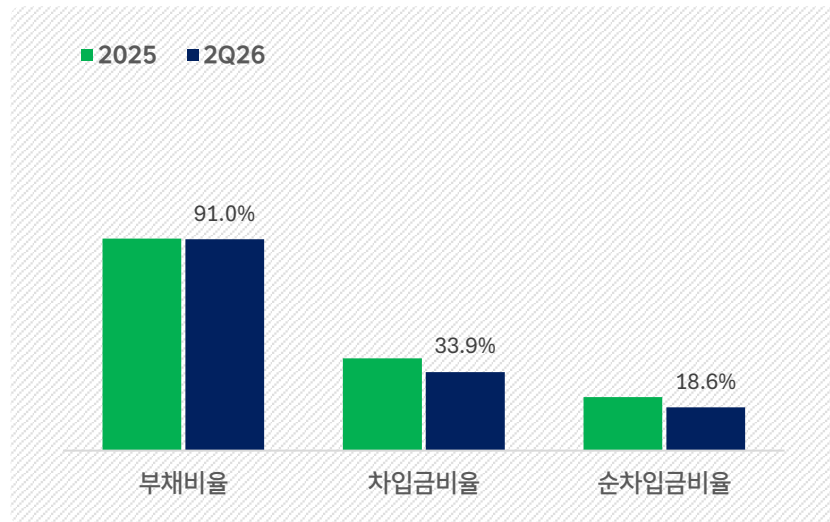
4. 재무상태표

■ 요약 재무상태

(단위 : 억원)

구분	2025	1Q26	2Q26
자산총계	88,389	92,971	96,153
현금성자산	7,683	7,347	7,679
유동자산	49,476	53,617	56,217
비유동자산	38,913	39,353	39,935
부채총계	42,203	44,673	45,816
차입금	18,368	17,420	17,052
순차입금	10,686	10,073	9,373
자본총계	46,185	48,298	50,336
부채비율	91.4%	92.5%	91.0%

■ 주요 재무지표 분석



- ✓ 이익 증가에 따른 자본총계 확대로 부채비율 전년말 대비 개선
- ✓ 미래 성장을 위한 투자 계획과 주주 가치 제고 정책 수준을 감안하여 꾸준한 재무구조 개선 노력 지속할 예정

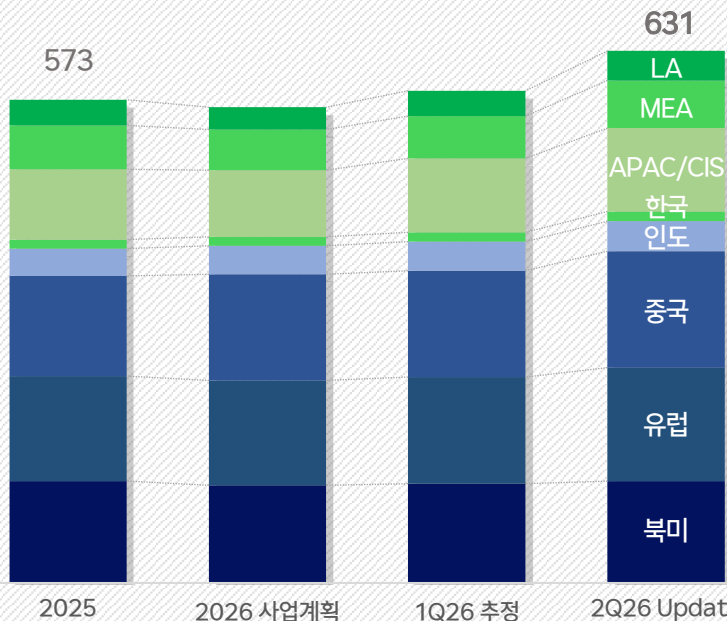
주. K-IFRS 연결재무제표 기준

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

■ 글로벌 시장 전망

26년 시장 전망

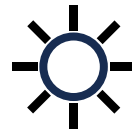
(판매대수 기준, 천대)



- Risk 요인 : 전쟁 장기화 시 물류 및 자재 공급 Risk, 주요국 금리 인상
- 원유 수급 관련 신흥국 수요 하락 가능성 존재

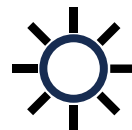
☑ 북미, 유럽

- 북미 데이터센터 투자 및 제조업 온쇼어링 긍정적이거나, 고금리로 인한 주거용 시장 부진 및 관세 불확실성은 부정적
- 유럽 렌탈 시장 성장에 힘입어 전년 대비 수요 증가, 영국, 프랑스, 독일 등 주요국 중심 시장 성장



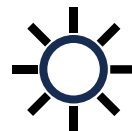
☑ APAC/CIS, MEA, LA

- 전쟁 여파로 중동 수요 부진했으나 중남미 광산 수요 중심 성장세와 아시아 주요국 인프라 확대 지속 등 전반적 회복세
- 최근 전쟁 확산 추세로 하반기 불확실성 확대 우려



☑ 인도, 중국, 한국

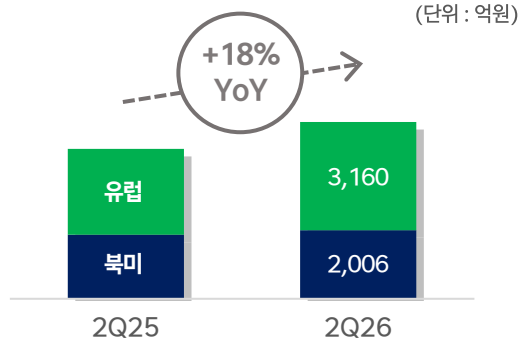
- 인도 건설 관련 정부 프로젝트 지속되면서 장비 수요 견조
- 중국 양중양신 정책으로 인프라 집행 가속화되면서 수요 증가
- 한국 건설 및 주택 부진으로 경기 회복 제한적이거나, 중고장비 교체 수요 지속되면서 시장 수요 긍정적



5. Outlook – 건설기계

■ 건설기계 지역별 실적 및 하반기 전망

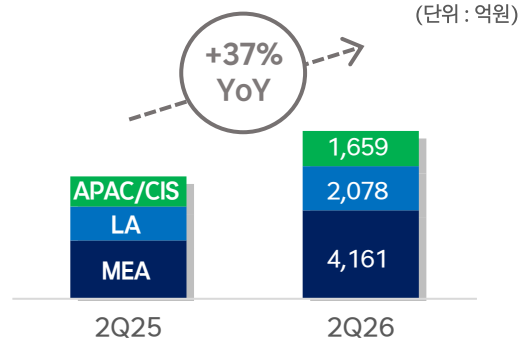
NA/EU



중대형굴착기/트럭/컴팩 판매 확대 및 채널 파이프라인 개선

- 북미 : 굴착기/트럭 판매 증가로 인한 상반기 매출 개선, 하반기 제설시장 공략 등 프로모션 강화 및 공백지역 딜러 개발 및 채널 강화 지속 추진
- 유럽 : 차세대 신모델 굴착기/트럭/컴팩 등 판매 안정화되면서 상반기 매출 개선, 향후 서/북 유럽 채널 개편으로 영업기반 강화 계획

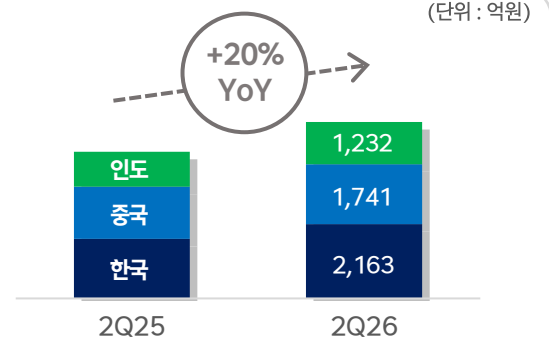
MEA / LA /APAC/CIS



광산 수요와 입찰 물량으로 실적 개선, 하반기 경제형 라인업 확대

- MEA : 아프리카 금광 프로젝트 공급 확대
- APAC/CIS : 대양주 컴팩 판매 호조와 CIS/ 몽골 초대형 장비 판매 확대로 실적 개선, 하반기 경제형 라인업 확대 도입 추진
- LA : 콜롬비아, 페루 등 광산 수요 확대와 멕시코 배기규제시행('26.11) 전 선수요 대응으로 판매 확대

India/China/Korea



내수 성장세 지속 및 수출 다변화를 통한 판매 기반 확대

- 인도 : 정부 주도의 인프라 투자 확대와 보조금 정책에 힘입어 하반기 판매 호조 지속 전망
- 중국 : 시장 성장 + 해외시공 물량 증가 긍정적, 중국산 장비 수출 지역 확대 추진
- 한국 : 중고장비 수출 호조 속 32톤 차세대 신모델 출시 효과로 하반기 판매 호조 지속 전망

5. Outlook – 엔진

발전기용

인천공장 대형 엔진 생산능력 추가 증설



- 북미 Oil & Gas 산업 영향으로 매출 다소 정체되었으나, 하반기 성장 추세 회복 전망
- Oil & Gas Field, Data Center, Microgrid 등 상용발전 수요 추가 대응을 위한 생산능력 확대
- 군산 초대형 발전기용 엔진 생산시설 확보를 통해 비상발전 시장 대응 또한 본격화 전망
(비상전력 ≥ 주전력 규모 설계 : N+1·2N 표준)

방산용

2H 군산공장 양산 개시, 생산능력 확대



- '26년 10월 군산 공장 준공식 진행 예정
- 지정학적 갈등 속 전차엔진 수요 증가하고 있으며, 기 공급 국가 외 추가 수출 확대 기대
- 정부 및 체계업체 연관 신규개발 과제 등 다수 진행 중, 국내 체계 수출 사업 연계 및 엔진 단독 추가수출 확대 기대



[참고] 사업부별·지역별 매출액

(단위 : 억원)

구분		1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	2025	1Q26	2Q26	YoY
매출액		18,879	20,588	19,716	20,084	79,269	23,049	24,342	+18.2%
건설기계 제품		13,400	14,729	14,430	14,746	57,305	17,488	18,234	+23.8%
America	북미	1,473	1,875	1,913	1,834	7,096	1,855	2,006	+7.0%
	중남미	1,310	1,600	1,746	1,636	6,293	1,917	2,078	+29.9%
EMEA	유럽	1,768	2,503	2,862	2,787	9,921	2,812	3,160	+26.2%
	ME/AF	1,971	2,748	2,809	3,047	10,575	3,313	4,161	+51.4%
APAC/CIS	한국	2,446	1,730	1,544	1,032	6,753	2,854	2,163	+25.0%
	중국	1,450	1,527	1,237	1,895	6,109	1,696	1,741	+14.1%
	인도	1,460	1,009	802	1,108	4,379	1,570	1,232	+22.1%
	SEA/CIS/OC	1,350	1,411	1,132	1,067	4,960	1,333	1,659	+17.6%
기타		173	324	383	339	1,220	138	33	-89.9%
건설기계 부품		1,794	1,813	1,627	1,609	6,843	1,787	1,949	+7.5%
엔진		3,049	3,690	3,178	3,346	13,264	3,361	3,861	+4.6%
산업차량		1,189	1,147	1,184	1,131	4,652	974	1,032	-10.1%
연결 조정		-553	-791	-703	-748	-2,795	-561	-734	-

14 주. 회사 내부 관리 기준으로 작성되었으며, 엔진사업부 매출액은 사내 매출 제거 등 연결조정 반영 전 수치임.