

2017년 2분기 경영실적

# HYUNDAI CONSTRUCTION EQUIPMENT

본 자료는 현대건설기계 주식회사(이하 “회사”)에 의해 작성되었으며, 본 자료에 포함된 2017년 2분기 경영실적은 외부감사인의 회계검토가 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.

# Table of Contents

1. 17년 2분기 경영실적
2. APPENDIX

Chapter 1.

## 17년 2분기 경영실적

1. 경영실적 요약 : 공표
2. 경영실적 요약 : 회사별
3. 매출 성과분석 : 부문별
4. 매출 성과분석 : 지역별 (본사, 판매, 생산법인 포함)
5. 영업이익 성과분석
6. 재무상태표 및 주요 재무지표
7. Investment Highlights

# 1. 경영실적 요약 : 공표

2분기 전년동기 대비 매출액 27.5% , 영업이익 10.5% 증가

## '17년 2Q 연결손익현황

단위 : 억 원

구 분	'17.2Q			'17.1Q	'16.2Q
		QoQ	YoY		
매출	6,832	6.0%	27.5%	6,444	5,358
매출원가	5,597	7.4%	33.1%	5,211	4,204
매출총이익	1,235	0.2%	7.0%	1,233	1,154
영업이익	358	-15.9%	10.5%	426	324
이익률	5.2%	-1.4%p	-0.8%p	6.6%	6.0%
당기 순이익	268	-5.9%	-18.0%	253	327
이익률	3.9%	-	-2.2%P	3.9%	6.1%

- 매출 6,832 억원

- 전 분기 대비 6.0% 증가
- 전년 동기 대비 27.5% 증가

- 영업이익 358 억원 (이익률 5.2%)

- 전 분기 대비 -15.9% 감소
- 전년 동기 대비 10.5% 증가

주 : 당분기('17년 2Q)는 K-IFRS 연결재무제표 기준(연결 대상 : 벨지움 판매법인, 아틀란타 판매법인),  
전분기('17년 1Q) 및 전년동기('16년 2Q)는 분할 전 현대중공업 건설장비사업부 경영실적으로 작성하였고, 외부감사인의 감사가 수행되지 않은 참고수치임

## 2. 경영실적 요약 : 회사별

2분기 연결손익 : 해외법인 재고장비 미실현 손익 △255 억원 발생

### '17년 2Q 회사별 손익 현황

단위 : 억 원

구 분	별도합산				연결조정 (b)	연결손익 계산서 (a+b)
	본사	벨지움	아틀란타	계 (a)		
매출	6,644	979	984	8,607	-1,775	6,832
매출원가	5,331	866	873	7,070	-1,473	5,597
매출총이익	1,313	113	111	1,537	-302	1,235
영업이익	570	20	22	613	-255	358
이익률	8.6%	2.0%	2.3%	7.1%	-1.9%	5.2%
당기 순이익	422	5	11	438	-170	268
이익률	6.4%	0.5%	1.1%	5.1%	-1.2%	3.9%

#### • 미실현 손익 255 억원 '17년 2분기 발생

**영업이익 613 억원 (이익률 7.1%)**

- 일반적인 경우,  
기말 재고에서 기초 재고를 차감한 당기 재고에 대해  
미실현 손익을 인식하나,
- 당시의 경우,  
최초 재무제표상 기초 인식 금액이 없어, 기말 재고에  
대한 미실현 손익을 일시 반영함

#### • 재고장비 미실현 손익 내역

단위 : 억 원

구 분	기초재고 (a)	기말재고 (b)	증감 (c=b-a)	평균 매출 총이익률	미실현 손익
벨지움	-	765	765	14.5%	138
아틀란타	-	652	652	21.6%	117
합계	-	1,417	1,417	18%	255

### 3. 매출 성과분석 : 부문별

전년동기 대비 : 건설기계 부문 33.1%, 산업차량 부문 13.7% , 부품사업 부문 14.3% 매출 증가

#### 부문별 매출

단위 : 억 원

구 분	'17.2Q		'17.1Q	'16.2Q
	QoQ	YoY		
건설기계	5,052	5.6%	4,784	3,795
산업차량	1,260	9.0%	1,156	1,108
부품사업 外	520	3.2%	504	455
합 계	6,832	6.0%	6,444	5,358

#### 전년동기 대비 매출 증감 사유

건설  
기계  
( 33.1% )

- 국내 매출 전년동기 대비 56.2% 증가
  - 상반기 국내 누적 판매 대수 2위
- 해외법인 매출 전년동기 대비 22.8% 증가
  - 인도 : 상반기 굴삭기 판매 대수 2,000대  
(16년 연간 판매 대수 2,600대)
  - 중국 : CKD 매출 전년동기 대비 105.9% 증가

산업  
차량  
( 13.7% )

- 북미 매출 전년대비 37.3% 증가
  - 올드캐슬社 지게차 285대 판매

부품  
( 14.3% )

- 국내외 건설장비/지게차 판매 증가에 따른  
부품 수요 증가

## 4. 매출 성과분석 : 지역별 (본사, 판매, 생산법인 포함)

전년동기 대비 : 신흥시장 46.5%, 국내시장 36.3%, 선진시장 35.5% 매출 증가

### 글로벌 매출

단위 : 억 원

구 분		'17.2Q			'17.1Q	'16.2Q
			QoQ	YoY		
신흥 시장	러시아 / CIS	513	69.9%	342.2%	302	116
	중남미	257	34.6%	17.4%	191	219
	인도 (생산)	740	-6.7%	48.0%	793	500
	중국 (생산)	795	-17.4%	246%	962	230
	기타지역	1,202	6%	-9.6%	1,134	1,329
	계	3,507	3.7%	46.5%	3,382	2,394
국내시장		1,750	6.1%	36.3%	1,649	1,284
선진 시장	북미 (판매)	986	14.6%	34.8%	859	730
	유럽 (판매)	979	9.8%	3.3%	892	948
	CNHi	362	39.2%	-	260	4
	대양주	184	-32.4%	8.9%	272	169
	계	2,509	9.9%	35.5%	2,283	1,851
기타매출		47	-76.7%	-82.7%	202	272
합 계		7,813	3.9%	34.7%	7,516	5,801

주 : 합계 : 본사 매출, 판매법인 및 생산법인 현지 매출 단순 합산 금액

### 전년동기 대비 매출 증감 사유

신흥  
시장  
(46.5%)

- 러시아, 중남미 시장 수요 증가
  - 광산 / 자원개발 시장 회복에 따른 수요 상승
- 인도 시장 인프라 건설 프로젝트 증가
- 중국 시장 부동산 및 건설 경기 회복

국내  
시장  
(36.3%)

- 주택 경기 강세 및 공사량 증가로 수요 증가

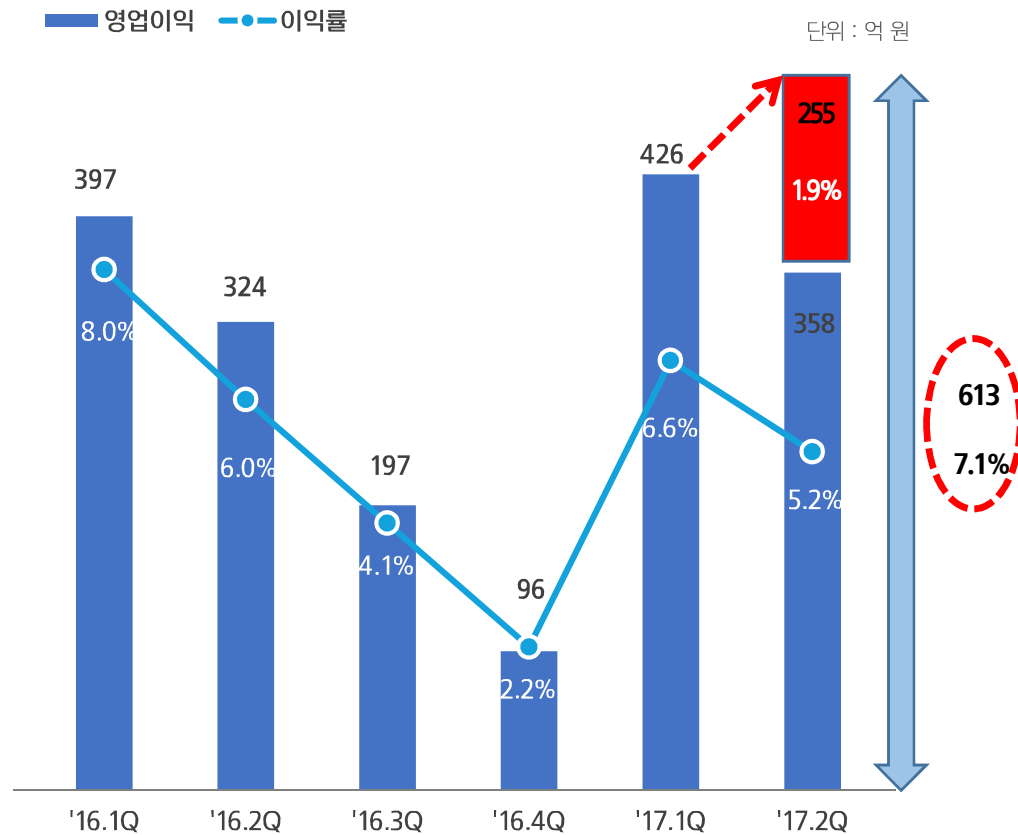
선진  
시장  
(35.5%)

- 북미 매출 전년대비 34.8% 증가
- CNHi 向 미니굴삭기 매출 증가
  - 17년 상반기 2,200대 공급

## 5. 영업이익 성과분석

미실현 손익 영향을 제외 할 경우 전 분기 및 전년동기 대비 상승세 시현

### 영업이익



### 주요 영업이익 증감 사유

#### 매출증가 효과

- 영업망 정비, 지역 맞춤형 장비 판매, 지역별 차별화된 영업 전략 수행, 전략적 제휴 강화 등의 노력이 매출 증대로 이어짐

#### 경비절감 효과

- 제품 물류비 절감

- 미실현 손익 반영 시 : 전년동기 대비 10.5% 증가
- 미실현 손익 미반영 시 : 전년동기 대비 89.2% 증가

## 6. 재무상태 및 재무지표

매출 성장 및 지속적인 이익 창출로 부채비율 및 차입금비율 등이 감소하며 안정적인 재무구조 유지

### 요약 재무상태

단위: 억 원

구분	2017.6월 말	개시 연결재무상태표 (2017.04.01)
<b>자산</b>	<b>18,622</b>	<b>18,295</b>
유동자산	12,244	11,955
현금 및 현금성 자산	2,205	2,957
비유동자산	6,378	6,340
<b>부채</b>	<b>10,810</b>	<b>10,678</b>
유동부채	6,120	5,748
비유동부채	4,690	4,929
차입금	7,225	7,669
순차입금	5,020	4,712
<b>자본</b>	<b>7,812</b>	<b>7,617</b>

### 주요 재무지표 분석

구분	2017.6월말	개시 연결재무상태표 (2017.04.01)
유동비율 (유동자산 / 유동부채)	200%	208%
부채비율 (총부채 / 총자본)	138%	140%
차입금비율 (총차입금 / 총자본)	92.5%	100%

## 7. Investment Highlights

2021년 글로벌 TOP 5, 매출 5조, 영업이익률 10% 목표

### 건설장비 총괄 사업 실적

단위: 억 원

구 분	'17.1Q	'17.2Q	상반기
매 출	7,516	7,813	15,329
영업이익	454	534	988
이익률	6.0%	6.8%	6.4%

주: 현대건설기계(주) 별도 실적 및 해외 판매/생산법인 실적 포함 기준



### Global Top5 추진 전략

#### 전략 After Sales 사업 확대 적극 추진

- 핵심기능품 내재화 통한 부품사업 기반 마련
- 중고장비/부품 재상품화 사업 활성화

#### 영업 신형시장 중심 영업력을 선진시장으로 확산

- 신형: 특화제품을 통한 시장지배력 공고화
- 선진: 전략적 제휴 / 대형 Fleet Deal 로 매출 증대

#### 생산 Global 생산 Operation 혁신

- 해외 생산거점을 이용 Coverage 확대
- 글로벌 인프라 통합을 통한 S&OP 시스템 구축

#### R&D R&D 인프라 확대 통한 제품 경쟁력 향상

- 신뢰성센터 / R&D 인력 확충 통한 품질경쟁력 향상
- ICT 솔루션 원천기술 확보로 4차 산업혁명 대응

Chapter 2.

# APPENDIX

지역별 시장동향 및 전망

## 선진시장

### [ 북미 ]

- 트럼프 정부 에너지/인프라 투자확대 지속
- 주택/건설시장 호조에 따른 건설장비 시장 성장세

### [ 유럽 ]

- 저유가/저금리 지속에 따른 프랑스, 스페인 등 성장세
- 안정적 시장수요 전망되나 정치 불확실성 상존(브렉시트 등)

## 신흥시장

### [ 중동/아프리카 ]

- 저유가에 따른 재정악화로 중동 인프라 투자 감소
- 아프리카 주요국(알제리, 남아공) 시장수요 회복세

### [ 아시아/대양주/러시아 ]

- 광산 시장 회복에 따른 광산장비 수요 회복세 예상
- 아시아 주요국 인프라 투자 지속확대 예상(베트남, 미얀마 등)

## 중국 및 인도시장

### [ 중국 ]

- 일대일로 프로젝트, 부동산시장 회복에 따른 수요증대 전망
- 노후장비 교체주기 도래에 따른 수요성장 사이클 진입

### [ 인도 ]

- 경제성장률 7% 수준 유지 및 제조업/인프라 투자 확대로 수요 성장세 예상

## 국내시장

### [ 국내 ]

- 주택경기 호조 및 공사량 증가로 상반기 시장수요 성장세 시현
- 신 정부의 도시재생 뉴딜정책에 따른 소형장비 수요 확대 기대
- 원전건설 중단 검토 등에 따른 대형 건설사업 중단 리스크 有



**▲ HYUNDAI CONSTRUCTION EQUIPMENT**