

2018년 4분기 경영실적

HYUNDAI CONSTRUCTION EQUIPMENT



Disclaimer

본 자료는 현대건설기계 주식회사(이하 “회사”)에 의해 작성되었으며, 본 자료에 포함된 2018년 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.

2018년 경영실적

1. 경영실적 요약
2. 영업이익 분석
3. 부문별 영업실적
4. 지역별 영업실적
5. 재무상태 및 주요 지표

1. 경영실적 요약

연간

- 매출액은 연결법인추가 및 시장 수요 확대에 전년 대비 27.8% 성장
- 영업이익은 중대형 굴삭기 판매 확대 및 판가인상 등으로 전년 대비 51.5% 성장

4분기

- 매출액은 중국, 인도 및 북미 시장 호조에 따라 전년 동기 대비 13.6% 성장
- 영업이익은 매출액 증가 및 판가인상 등으로 전년 동기 대비 127.0% 성장
- 순이익은 영업이익 개선과 환율변동에 따른 외화자산 평가차익 발생으로 흑자 전환

(단위: 억 원, %)

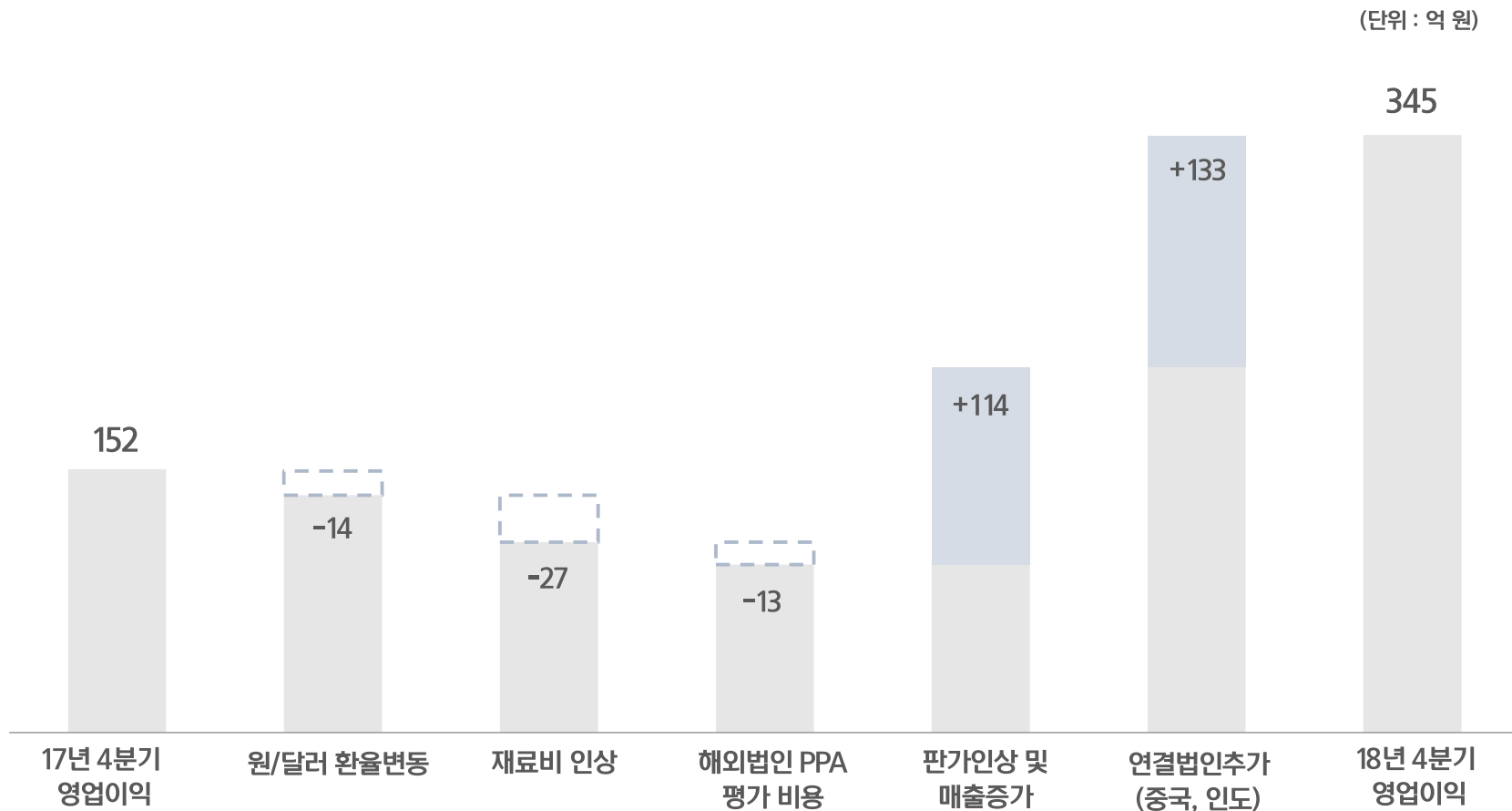
구 분	2018		2017	'18.4Q		'17.4Q
		YoY			YoY	
매출액	32,339	+27.8	25,311	6,703	+13.6	5,903
영업이익	2,087	+51.5	1,378	345	+127.0	152
영업이익률(%)	6.5	+1.1p	5.4	5.1	+2.5p	2.6
EBITDA	2,736	+55.3	1,762	500	+77.9	281
영업외손익	-323	-	-356	-5	-	-219
금융손익	-177	-	-165	-50	-	-30
외환손익	-37	-	-92	54	흑자전환	-123
세전이익	1,764	+72.6	1,022	340	흑자전환	-67
당기순이익	1,411	+96.2	719	326	흑자전환	-128
지배지분	899	+25.0	719	194	흑자전환	-128

- 주1) 당분기 ('18.4Q)는 K-IFRS 연결재무제표 기준 (연결대상: 벨지움, 아틀란타, 중국지주회사 및 그 종속회사, 인도, 인도네시아 법인)
- 주2) 전분기 ('17.4Q)는 K-IFRS 연결재무제표 기준 (연결대상: 벨지움, 아틀란타 법인)
- 주3) 전년누계실적 (2017) 중 17년 1분기 실적은 현대중공업 건설장비사업부 경영실적을 2017년 연결기준으로 소급하여 작성한 참고 수치
- 주4) EBITDA는 해외법인 PPA 평가비용 미포함 기준

2. 영업이익 분석

- 중국 및 인도 지역 매출 성장, 영업 레버리지 효과로 수익성 개선
- 수익성 높은 중대형 굴삭기 판매 확대 및 판가인상 등으로 전년동기대비 193억원 증가 (+127%)

주요 영업이익 증감사유 (전년동기대비)



• 주5) PPA평가비용 (Purchase Price Allocation - 인수구매가격조정) : 인수금액과 인수한 법인의 순자산 장부가액의 차이를 배분하는 회계처리

3. 부문별 영업실적

- 건설기계 : 중국, 인도 및 북미 지역 인프라 공사 확대로 중대형 굴삭기 판매 증가
- 산업차량 : 북미 및 유럽 등 선진국 중심으로 매출 성장세 지속
- 부품사업 : 완성장비 판매 증대 및 장비 가동률 증가로 부품 판매 확대
- 영업이익 : 수익성 우선 정책에 따른 영업이익 개선

매출액

(단위: 억 원, %)

구 분	2018		2017	'18.4Q		'17.4Q
		YoY			YoY	
건설기계	25,308	34.4	18,825	4,899	10.4	4,437
산업차량	4,654	3.9	4,480	1,228	24.7	985
부 품	2,377	18.5	2,006	576	19.8	481

영업이익(률)

(단위: 억 원, %)

구 분	2018		2017
		YoY	
건설기계	1,365	95.6	698
%	5.4		3.7
산업차량	132	37.5	96
%	2.8		2.1
부 품	590	1.0	584
%	24.8		29.1

4. 지역별 영업실적

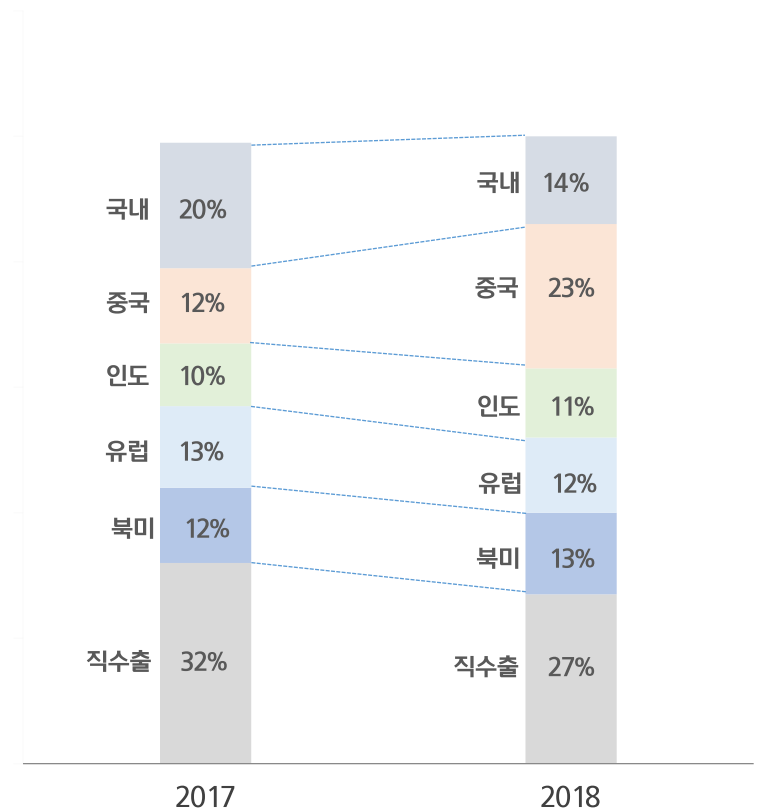
- 직수출 : 주요 신흥국 통화가치 하락에 따른 구매력 저하 및 중동 이란지역 경제제재로 인한 판매 중단으로 매출 감소
- 해외법인 : 중국, 인도, 북미 지역 인프라 투자 확대 및 수요 증가에 따라 중대형 굴삭기 중심의 매출 큰 폭으로 증가
- 국내시장 : 건설경기 위축, 성장 모멘텀 둔화 등 시장 수요 감소로 매출 부진

매출액

(단위: 억 원, %)

구 분		2018		2017	'18.4Q		'17.4Q
			YoY			YoY	
직수출	러시아/CIS/터키	1,846	-10.3	2,057	325	-31.0	471
	중남미	1,075	6.1	1,013	190	-38.1	307
	아시아/대양주	2,594	17.6	2,205	637	29.7	491
	중동/아프리카	2,186	-24.2	2,885	414	-47.9	795
	CNHi (OEM)	1,193	0.5	1,187	297	6.1	280
	계	8,894	-4.8	9,347	1,863	-20.5	2,344
해외법인	북미 (판매)	4,360	23.0	3,546	1,102	40.0	787
	유럽 (판매)	3,940	5.8	3,725	911	4.1	875
	인도 (생산)	3,460	21.8	2,841	826	6.3	777
	중국 (생산)	7,706	117.5	3,542	1,348	37.8	978
	계	19,466	42.6	13,654	4,187	22.5	3,417
국내시장		4,523	-22.0	5,802	838	-19.1	1,036

지역별 매출 비중



- 주6) 선물환, 기술료 등 기타 매출 미적용
- 주7) 해외법인 매출의 경우 내부거래매출 제거되지 않은 현지 매출

5. 재무상태 및 주요지표

- 부채비율 99.4%로 안정적인 재무구조 유지
- 주주가치 제고를 위해 배당예정 (2018년 배당(안): 별도기준 당기 순이익 30%)

요약 재무상태

(단위 : 억 원)

구 분	2018	2017	'17.04
자산	31,265	22,287	18,295
유동자산 (매출채권, 기타채권)	22,039 (6,710)	15,535 (4,255)	11,955 (4,079)
현금 및 현금성자산	5,222	4,260	2,957
비유동자산	9,227	6,752	6,340
부채	15,583	10,577	10,678
유동부채 (매입채무, 기타채무)	9,451 (4,391)	7,856 (2,786)	5,748 (2,182)
비유동부채	6,132	2,721	4,929
차입금	9,660	6,738	7,669
순차입금	4,437	2,478	4,712
자본	15,682	11,709	7,617

주요 재무지표 분석

구 분	2018	2017	'17.04
유동비율 (유동자산 / 유동부채)	233%	198%	215%
부채비율 (총부채 / 총자본)	99.4%	90%	85.6%
차입금비율 (총차입금 / 총자본)	61.6%	57.5%	47.7%

2019년 경영전망

1. 2019년 경영계획
2. 지역별 시장전망

 현대건설기계

1. 2019년 경영계획

- 2019년 연간 매출액은 전년 대비 약 12% 성장한 36,294억원 계획
- 중국 및 인도시장 점유율 확대, 선진시장 신모델 출시, 신흥시장 리더십 제고에 집중 예정
- 글로벌 생산기지 활용 극대화, 제품믹스 개선으로 수익성 개선도 동시에 추진

지역별 매출 계획

(단위 : 억원)

구분	2019년 연간계획	
	매출액	비중(%)
신흥시장 (중국 및 인도 등)	21,813	60%
선진시장 (북미 및 유럽)	9,384	26%
국내시장	4,832	13%

부문별 매출 계획

(단위 : 억원)

구분	2019년 연간계획	
	매출액	비중(%)
건설기계	27,380	75%
산업차량	4,996	14%
부품사업	3,918	11%

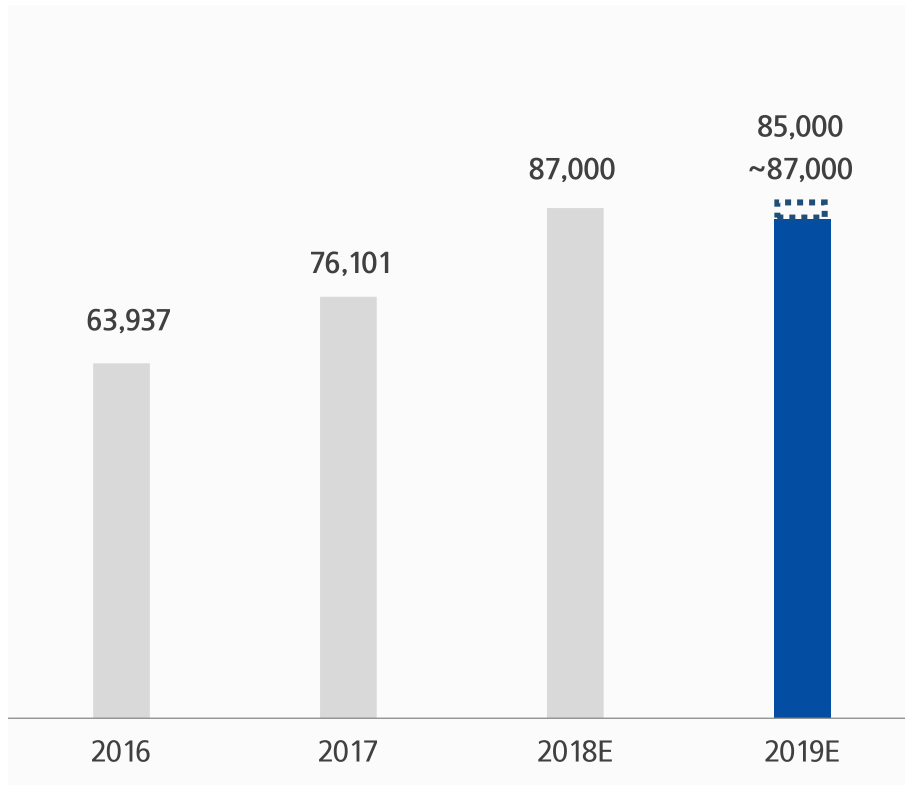
• 주8) 기타매출 제외 금액

2. 지역별 시장전망 (1) - 직수출 신흥시장

- 주요 신흥국가의 환율불안 요인 완화, 시장성장은 유가 및 원자재 가격에 영향을 받을 것으로 예상
- 글로벌 생산기지 활용 통한 매출 성장 추진 계획 (인도 및 브라질산 장비 직수출 지역 판매 확대)
- 대형 장비 판매 확대를 통해 안정적인 매출 및 수익 기반 마련
- 신규 개발 딜러네트워크 통한 매출증대 기대

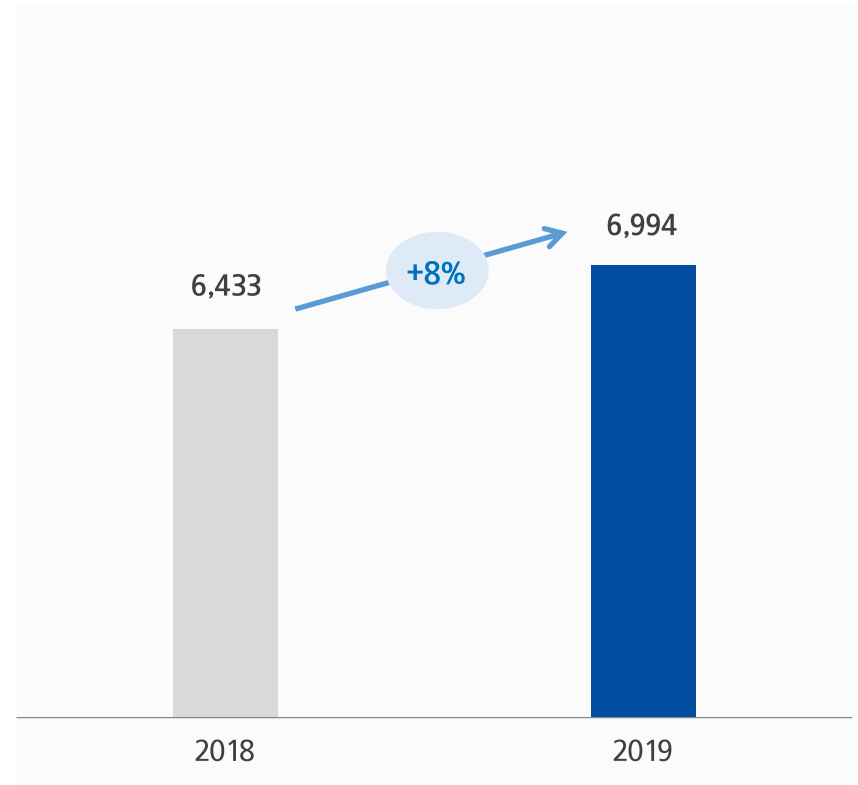
시장전망

(단위 : 대수)



판매계획

(단위 : 대수)



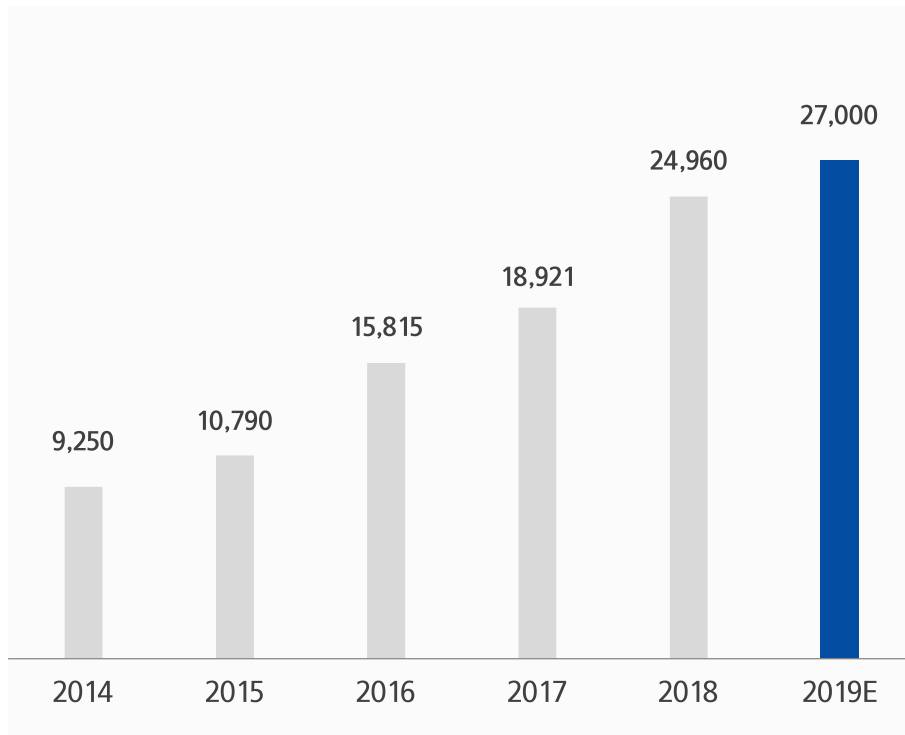
• 출처: 현대건설기계 신흥시장 참여시장 지역 (굴삭기 및 휠로더)

2. 지역별 시장전망 (2) - 인도시장

- 환율 급등, 유가상승 등 신흥국 불안 전이조짐 등 시장성장 불안요인 상당부분 해소됨
- 2019년도에도 7.5%의 높은 경제성장률 전망과 대규모 인프라 투자 계획에 따라 시장성장이 지속될 전망 (총 예산의 24%, 6조 루피)
- 당사는 2019년 판매계획을 전년대비 24% 성장한 5,200대 수준으로 계획

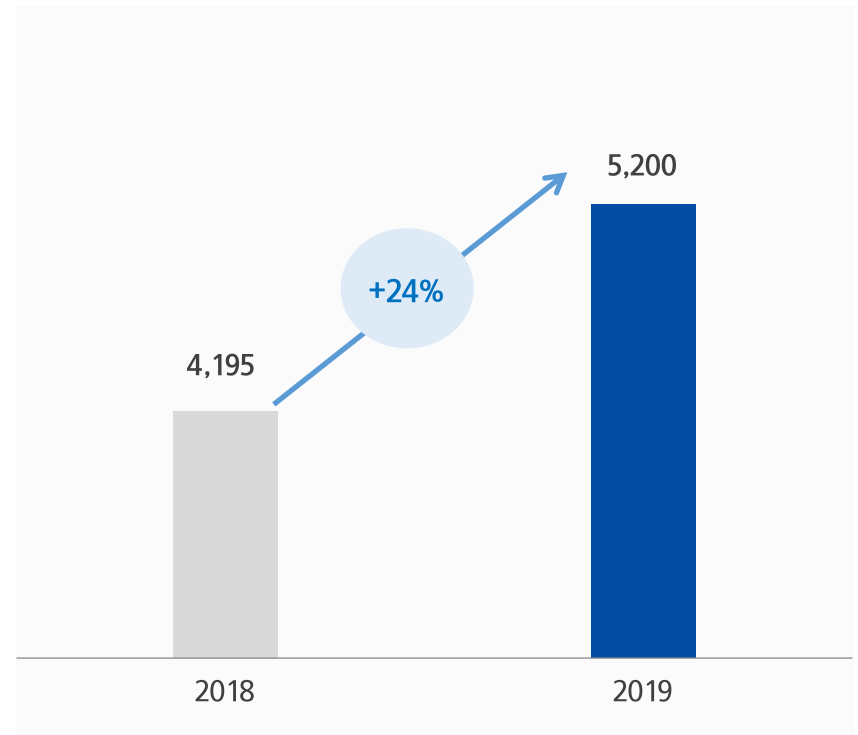
시장전망

(단위 : 대수)



판매계획

(단위 : 대수)

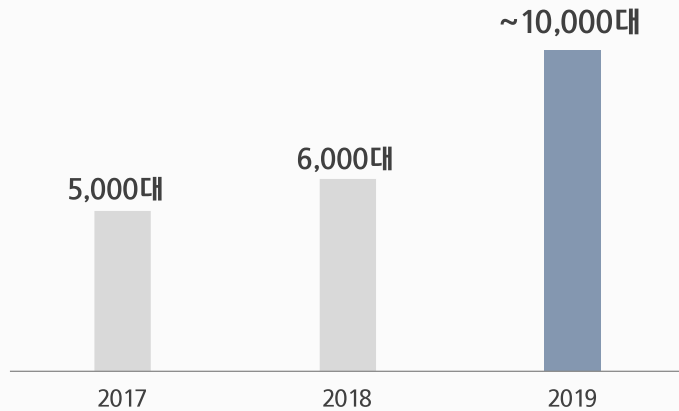


- 출처: 현대건설기계 인도법인 (내수기준)

2. 지역별 시장전망 (2) – 인도시장

- 1만대 생산체제 구축을 통하여 인도 굴삭기 시장 2위 지위 유지 및 글로벌 공급기지 구축
- 4년 연속 매출, 영업이익, 시장점유율 성장 중에 있으며, 부품 현지화 확대를 통하여 원가경쟁력 강화 추진 중

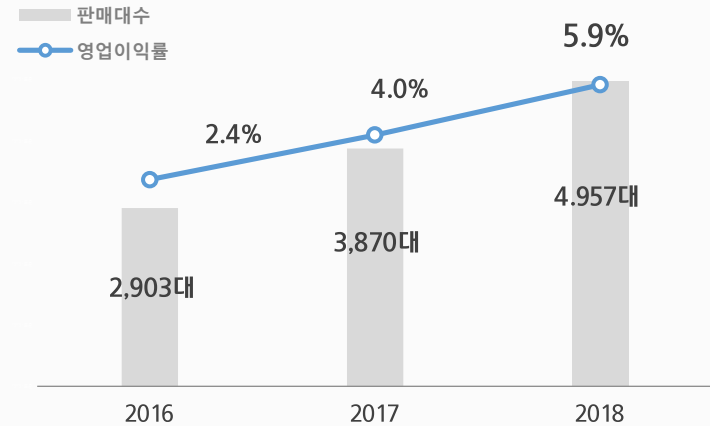
생산 Capa. 증대



- 연간 1만대 생산능력 조기 구축 및 시장성장 선제 대응
→ 시장점유율 2위 유지 (18~19%)

- 내수시장 지속성장 속 판매기종 확대 및 수출물량 증대
→ 2022년 9,500대 판매 계획

수익성 향상



- 주9) 판매대수: 인도법인 역외수출 물량 포함 기준

- 생산공장 Localization 이점 극대화
→ 현지 공장 미보유 외산업체 대비 높은 경쟁력

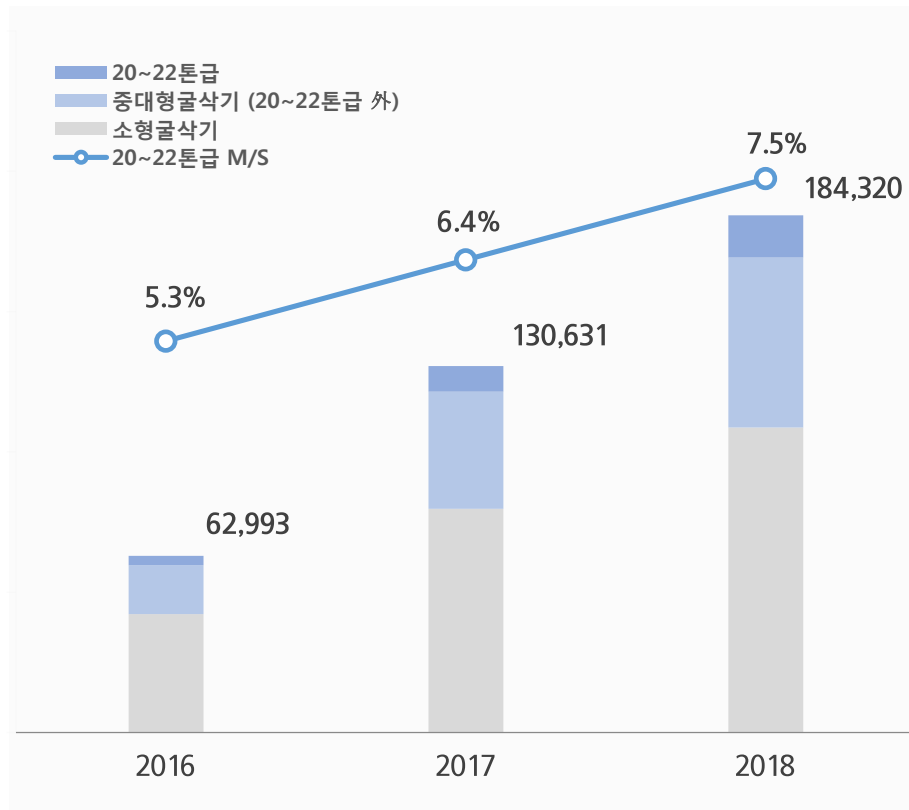
- 기능품 현지화 비중 확대 통한 원가경쟁력 강화
→ 2018년 기준 34.3% (2019년 42.3% 목표)

2. 지역별 시장전망 (3) - 중국시장

- 2017~2018년 중국 정부 인프라투자 및 재정지출 확대에 따라 중국 굴삭기 시장 및 판매 빠르게 성장
- 특히 당사 주력기종의 20~22톤급 중대형 굴삭기 시장점유율 확대로 (16년 5.3%→18년 7.5%) 수익성 역시 큰 폭으로 개선
- 수익성 위주 및 판매수금조건 관리 중심으로 점진적 시장점유율 확대 계획

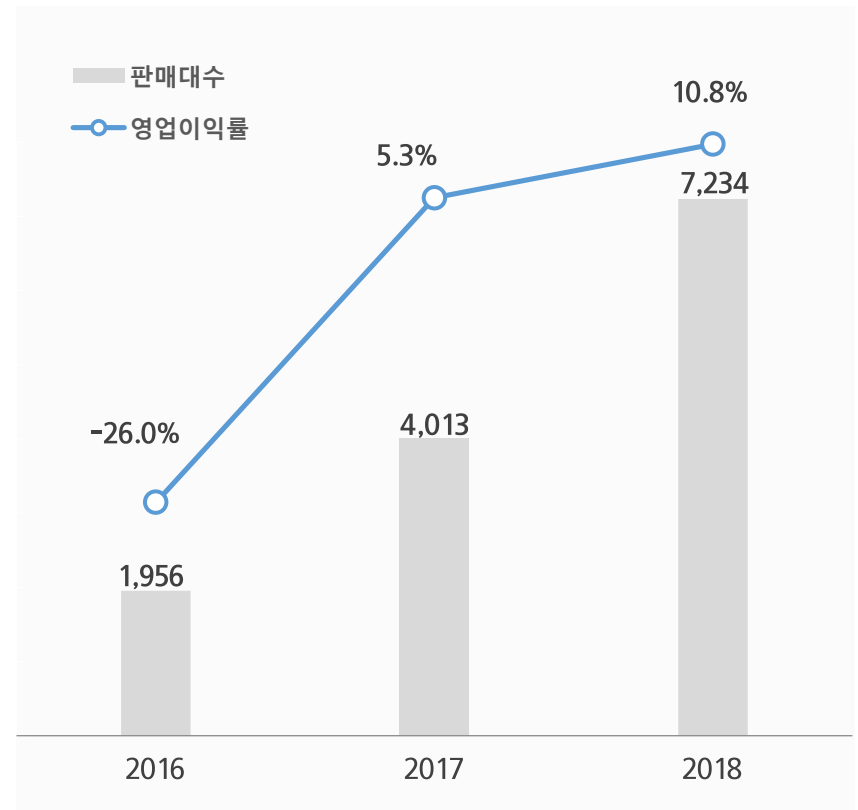
기종별 시장규모 및 20~22톤급 시장점유율

(단위: 대수, %)



수익성 개선

(단위: 대수, %)



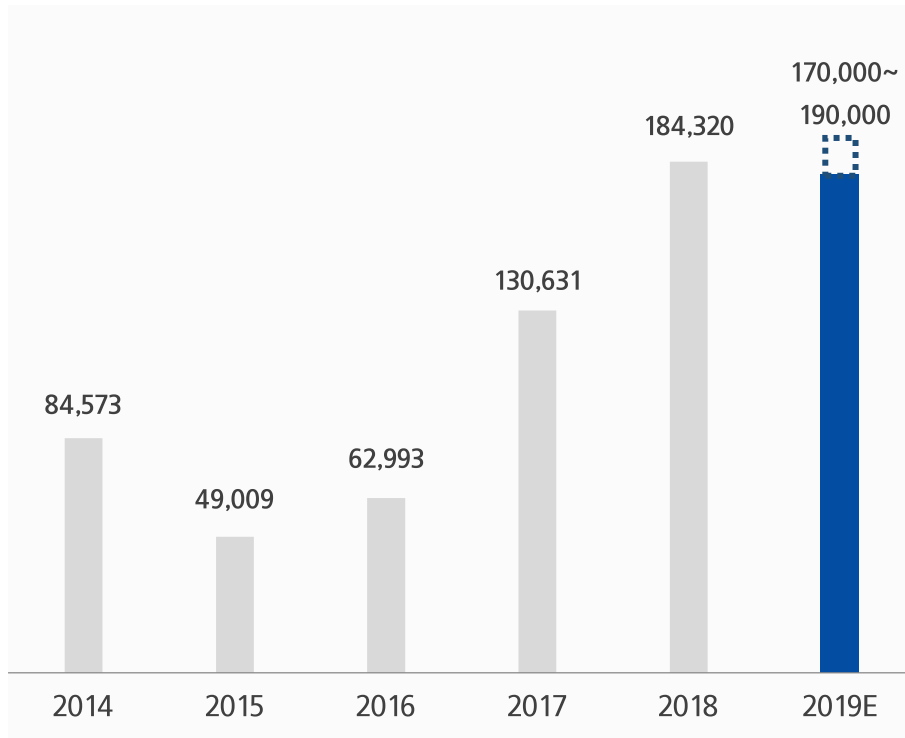
- 출처: 현대건설기계 강소법인 (굴삭기 기준)

2. 지역별 시장전망 (3) – 중국시장

- 2018년 높은 성장에 따른 기저효과 및 경기둔화 예상 등으로 시장은 소폭 위축될 것으로 예상되지만 그 폭은 제한적일 전망
- 2019년 굴삭기 판매량으로는 18만대 수준의 안정적인 수요 기대
- 2020년 Tier 4 엔진 규제 도입으로 일부 先수요 발생 요인도 있음
- 2018년에 진행한 유통망 재정비 및 생산능력 확충 효과가 2019년부터 본격적으로 나타날 것으로 기대
(영업 Point 확대 206개 → 300개, 생산능력 12,000대 조기 확보)

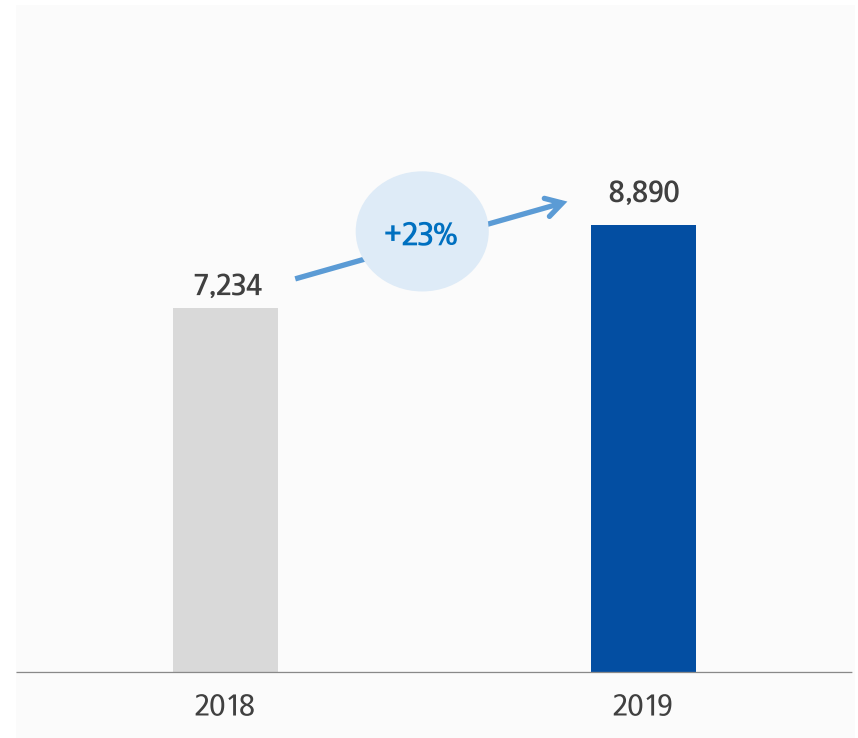
시장전망

(단위 : 대수)



판매계획

(단위 : 대수)

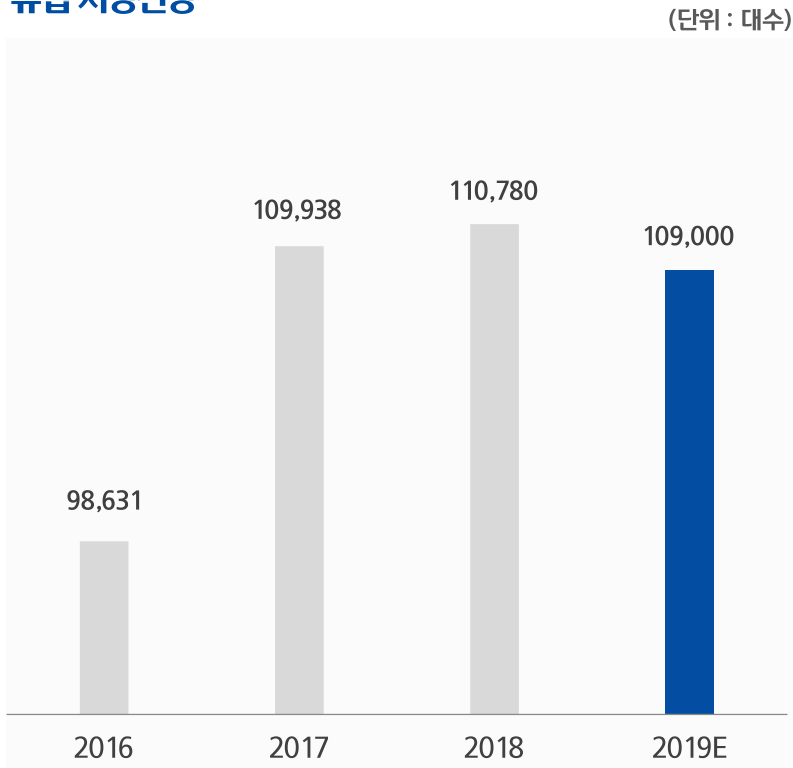


출처: 현대건설기계 강소법인 (굴삭기 기준)

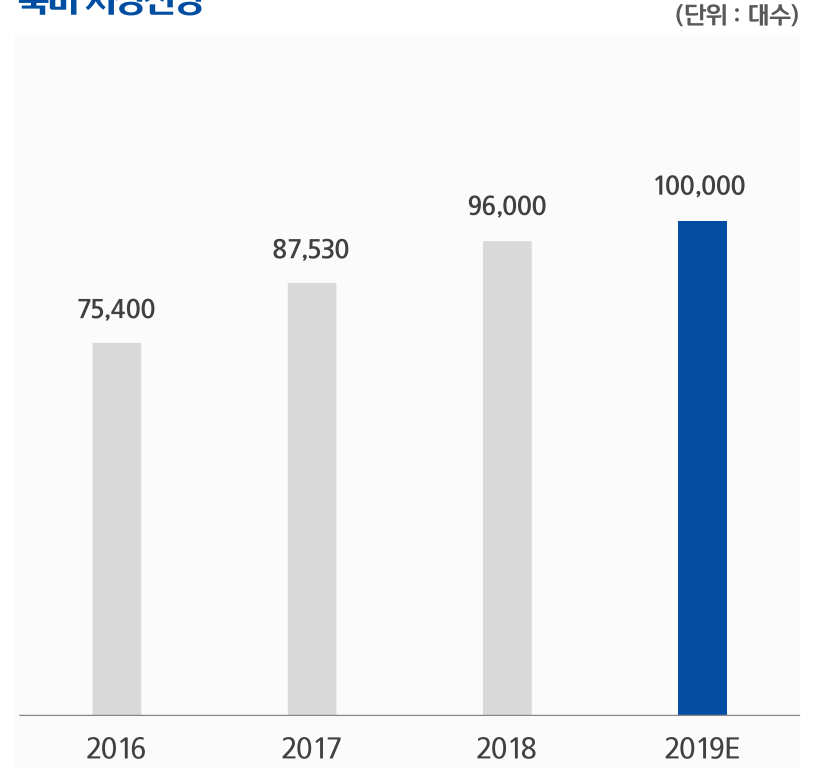
2. 지역별 시장전망 (4) 유럽/북미 선진시장

- [유럽] 경기성장 모멘텀 약화 및 유로존 안팎의 정치 리스크가 장기화 되면서 시장은 소폭 위축이 예상되나 성숙된 안정적 시장 특성상 큰 변동성은 없을 것으로 예상
- [북미] 부동산 지수는 둔화되었지만 건설부문의 고용호조 지속 등 양호한 성장흐름이 지속될 것으로 예상되나 미·중 무역분쟁 등 불확실성 등으로 성장률 하락 리스크 존재
- 선진시장에서 Stage V 모델 출시, ICT접목 제품력 강화, 품질경영 기반 제품경쟁력 확보 등 통해 시장입지 확대할 계획

유럽 시장전망



북미 시장전망



• 출처: 현대건설기계 벨지움 법인 (굴삭기 및 휠로더 기준)

• 출처: 현대건설기계 아틀란타 법인 (굴삭기 및 휠로더 기준)

Appendix.

1. 인도/중국 판매 실적
2. 중국지주회사 지분도

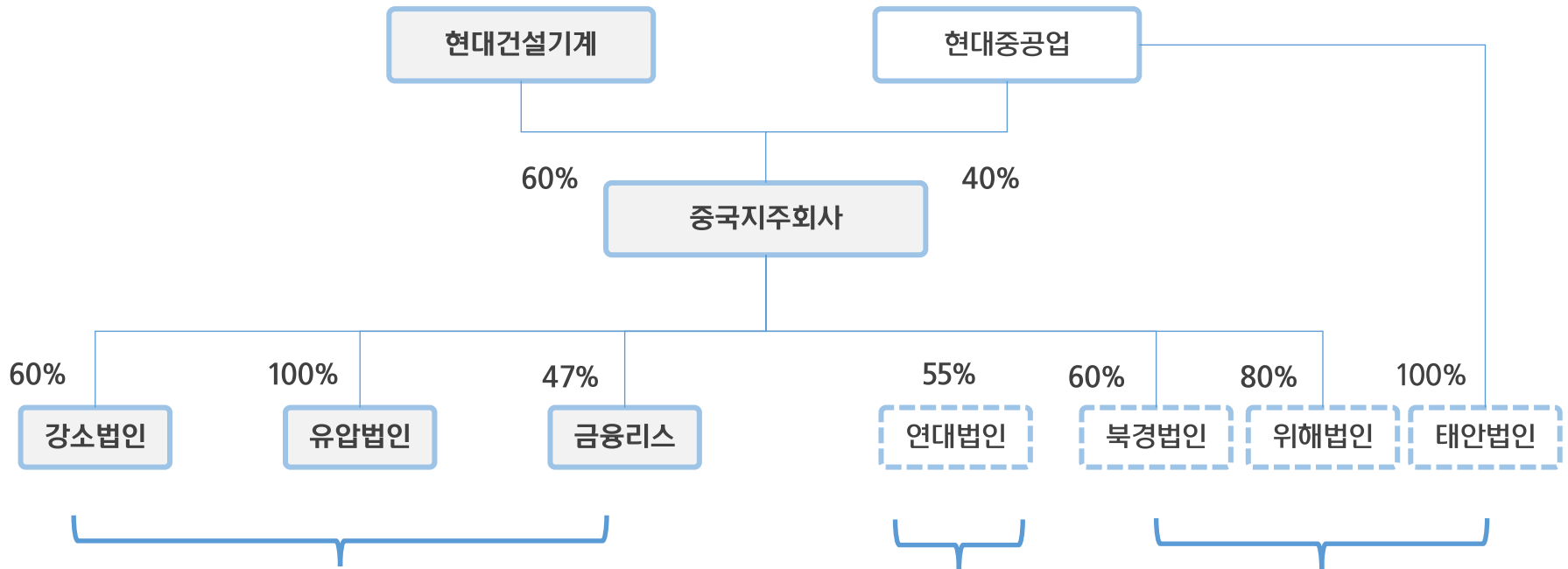
Appendix. 인도/중국 월별 판매 대수

구 분		1월	2월	3월	4월	5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	12월	누계	M/S
인도 전체	2017	1,683	1,588	1,750	1,524	1,475	2,010	918	1,085	1,366	1,348	1,850	2,324	18,921	
	2018	2,300	2,152	2,211	2,010	1,964	1,784	1,625	1,902	2,263	2,200	2,170	2,379	24,960	
	yoy	37%	36%	26%	32%	33%	-11%	77%	75%	66%	63%	17%	2%	32%	
현대 건설기계	2017	281	282	303	277	258	349	171	180	209	198	317	312	3,137	16.6%
	2018	400	433	414	340	337	272	268	377	421	331	388	200	4,181	16.8%
	yoy	42%	54%	37%	23%	31%	-22%	57%	109%	101%	67%	22%	-36%		

구 분		1월	2월	3월	4월	5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	12월	누계	M/S
중국 전체	2017	3,947	13,918	20,589	13,671	10,493	8,226	6,997	7,957	9,530	9,670	12,900	12,733	130,631	
	2018	9,550	9,726	36,654	25,043	17,790	12,465	9,337	10,106	11,719	13,492	14,160	14,278	184,320	
	yoy	142%	-30%	78%	83%	70%	52%	33%	27%	23%	40%	10%	12%	41%	
현대 건설기계	2017	144	500	589	373	295	261	206	297	313	301	454	280	4,013	3.1%
	2018	541	666	1,329	1,008	809	401	323	385	477	595	388	312	7,234	3.9%
	yoy	276%	33%	126%	170%	174%	54%	57%	30%	52%	98%	-15%	11%	80%	

Appendix. 중국지주회사 지분도 - 건설기계 사업 중심

(2018년 12월말 기준)



※법인별 현대건설기계 지분율

- ① 강소법인 : 36% (중국지주 60%)
- ② 유압법인 : 60% (중국지주 100%)
- ③ 금융리스 : 28% (중국지주 47%)

현대중공업 파워시스템向
지분 매각 완료

사업정리中

