

2019년 1분기 경영실적

HYUNDAI CONSTRUCTION EQUIPMENT



Disclaimer

본 자료는 현대건설기계 주식회사(이하 “회사”)에 의해 작성되었으며, 본 자료에 포함된 2019년 1분기 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.

2019년 1분기 경영실적

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

 현대건설기계

1. 1분기 경영실적 요약

1분기

- 매출액 : 글로벌 경기위축 및 주요 시장 판매부진으로 전년동기대비 14.2% 감소
- 영업이익 : 환율개선 및 판가인상 등으로 매출 감소에도 전년동기대비 1.5% 성장
- 순이익 : 영업이익 개선과 환율효과 등으로 전년동기대비 4.8% 성장

(단위: 억 원, %)

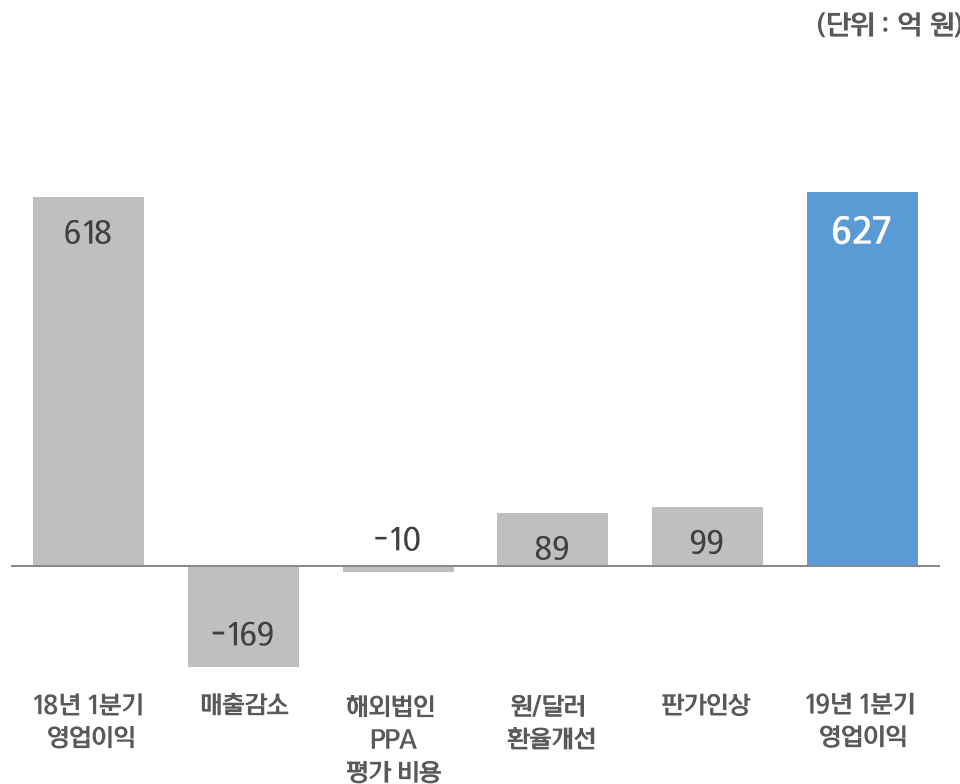
구 분	'19.1Q			'18.1Q	'18.4Q
		YoY	QoQ		
매출액	7,980	-14.2	19.1	9,305	6,703
영업이익	627	1.5	81.7	618	345
영업이익률(%)	7.9	1.3p	2.8p	6.6	5.1
영업외손익	-26	-	-	-8	-5
금융손익	-41	-	-	-36	-50
외환손익	63	-	-	-9	54
당기순이익	522	4.8	60.1	498	326
지배지분	366	20.0	88.7	305	194

- 주1) K-IFRS 연결재무제표 기준 (연결대상: 벨지움, 아틀란타, 티엔에이, 중국지주회사 및 그 종속회사, 인도, 인도네시아 법인)

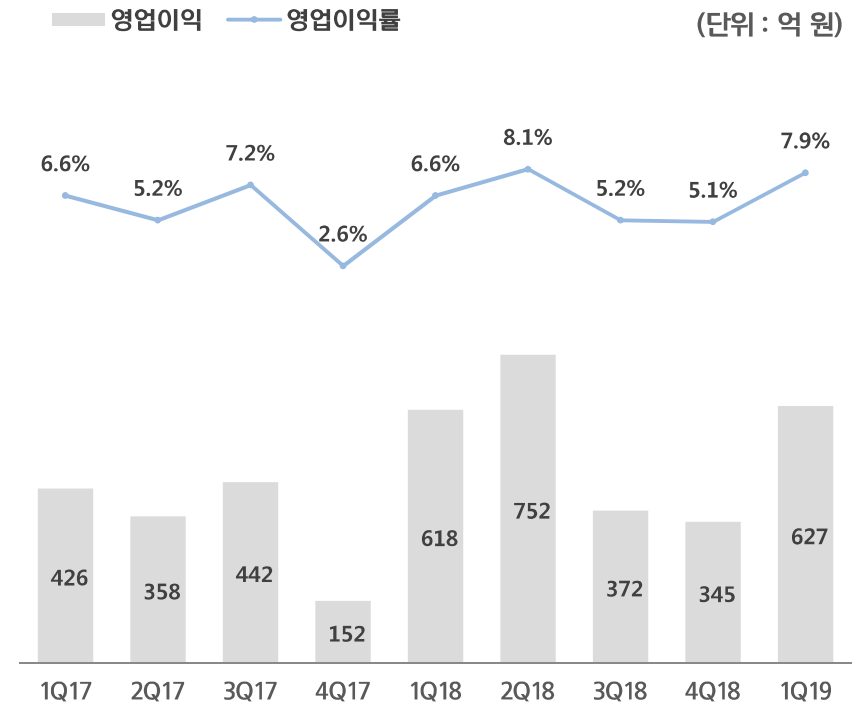
2. 영업이익 분석

- 전년동기대비 매출은 감소하였으나 영업이익은 618억 원에서 627억 원으로 증가
- 영업이익률은 전년동기 6.6%에서 7.9%로 1.2%p 개선

주요 영업이익 증감사유 (전년동기대비)



분기별 영업이익(률)



- 주2) PPA평가비용 (Purchase Price Allocation - 인수구매가격조정) : 인수금액과 인수한 법인의 순자산 장부가액의 차이를 배분하는 회계처리

3. 부문별 영업실적

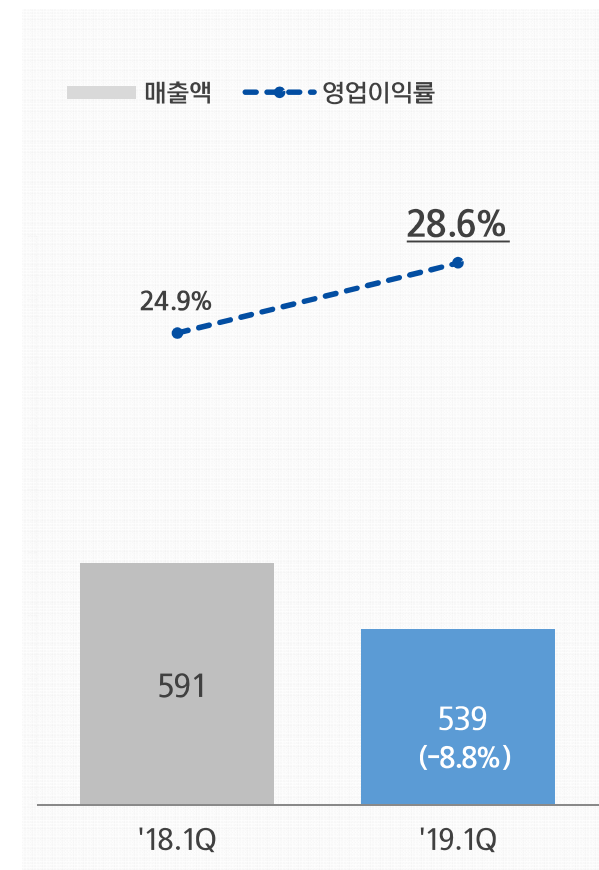
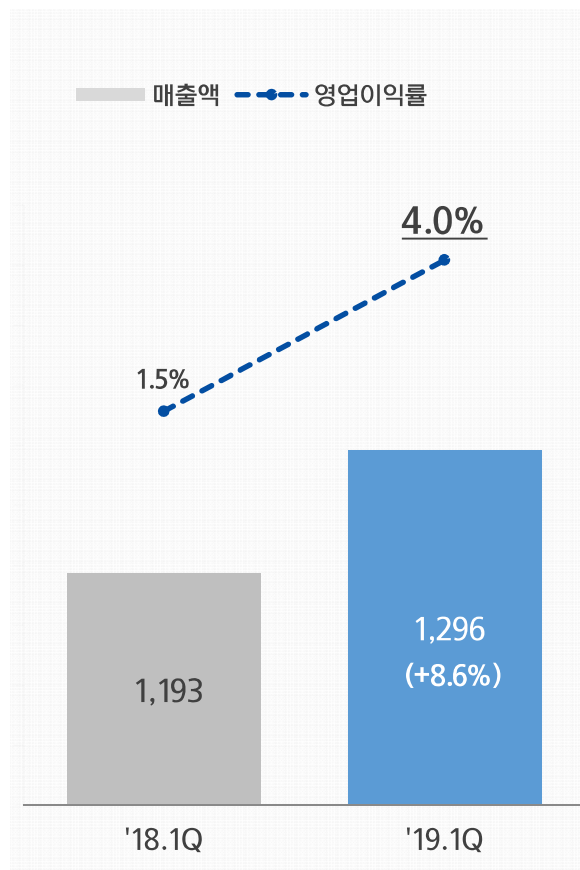
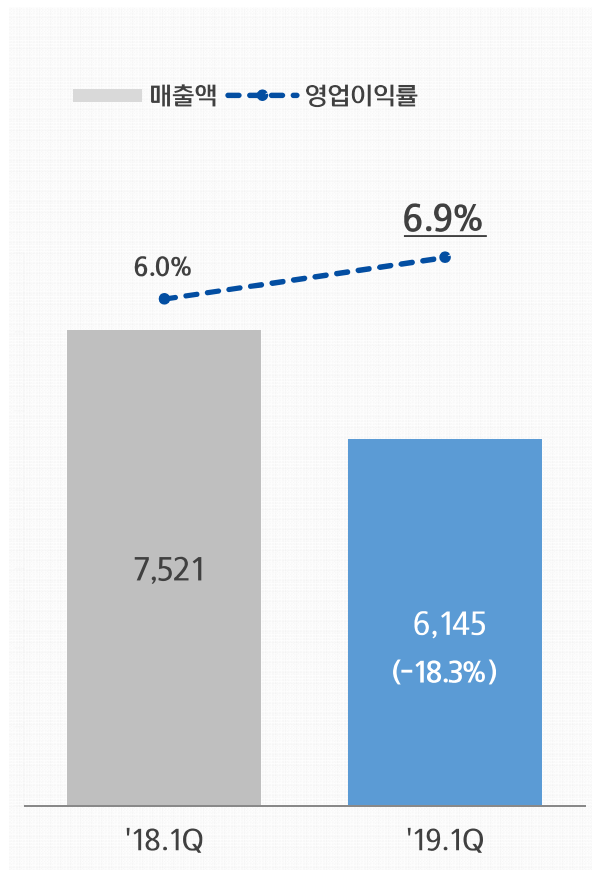
- 건설기계 및 부품사업 부문은 글로벌 경기둔화에 따른 일부 지역 시장수요 위축으로 판매 감소 되었으나, 산업차량 부문은 북미 및 유럽 등 선진국 외 인도, 중남미 등 신흥시장 판매가 확대 되며 매출 증가
- 건설기계, 산업차량, 부품사업 부문 모두 영업이익률 개선

건설기계

산업차량

부품 사업

(단위 : 억 원)

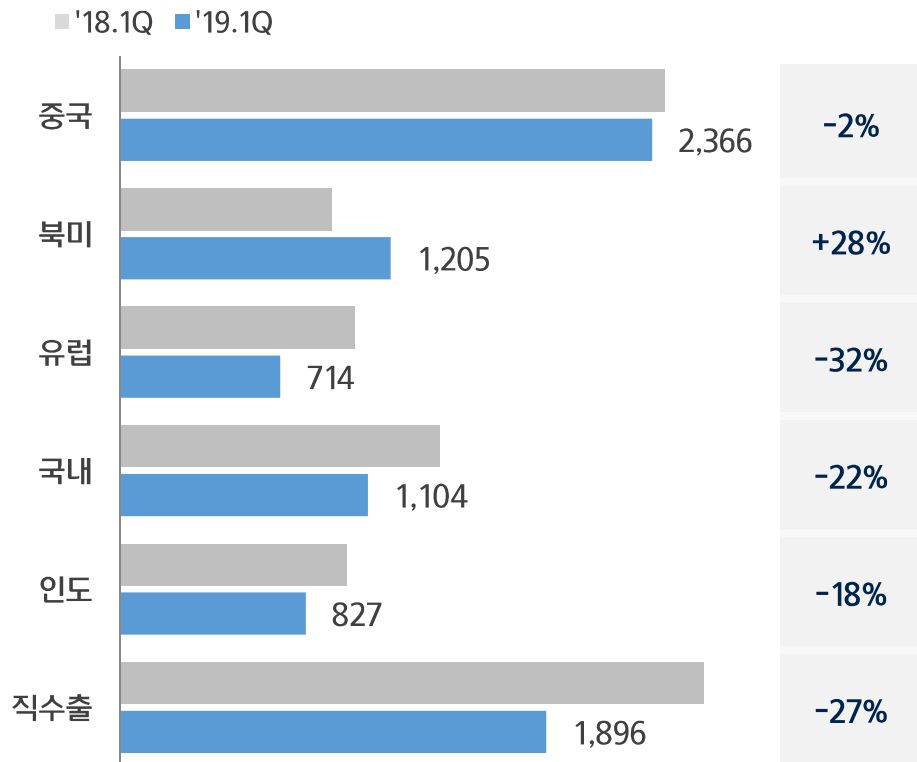


4. 지역별 영업실적

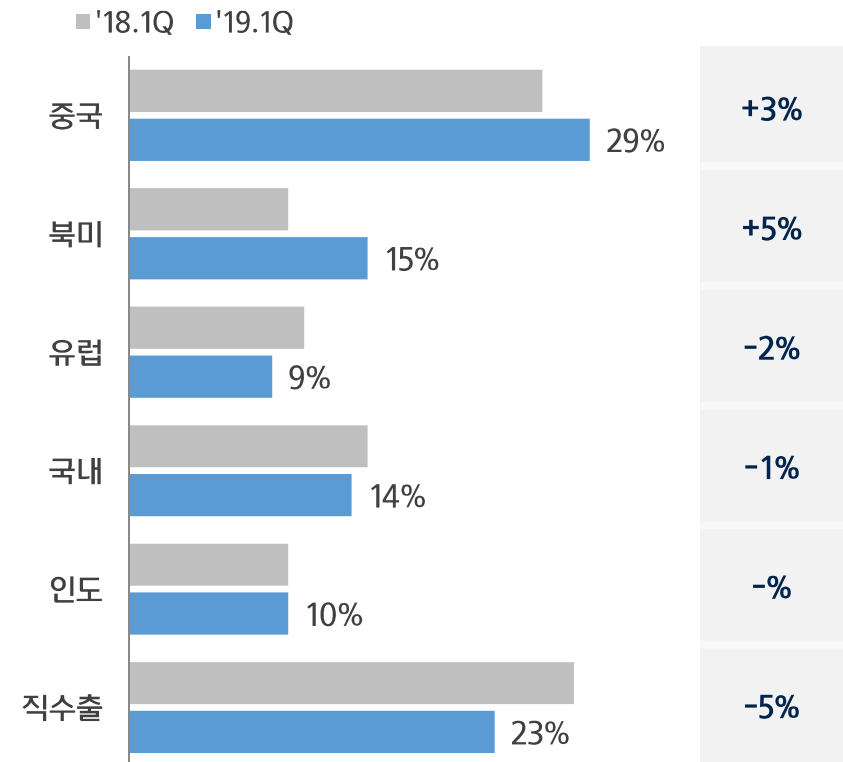
- 직수출 : 경기둔화 우려로 시장 위축 및 매출 감소하였으나 가격 인상 및 대형장비 판매확대 등 수익성 강화
- 해외법인 : 시장수요 불확실성으로 일부 시장 위축, 매출은 감소이나 북미 및 중국지역 중심으로 성장 지속
- 국내시장 : 성장 모멘텀 둔화에 따른 시장수요 감소로 매출 부진 지속
- 다변화된 지역 포트폴리오 ➡ 경쟁과잉으로 리스크 높아지는 중국과 타 지역의 균형 성장 도모

매출액

(단위: 억 원)



지역별 매출 비중



5. 재무상태 및 주요지표

- 부품사업부문 분할 자금 소요로 2018년 말 대비 순차입금 608억원 상승
- 부채비율 110.1%로 2018년 말 대비 10.7%p 상승

요약 재무상태

(단위: 억 원)

구 분	'19.1Q	2018	2017
자산	33,376	31,265	22,287
유동자산 (매출채권, 기타채권)	23,657 (8,285)	22,039 (6,710)	15,535 (4,255)
현금 및 현금성자산	5,628	5,222	4,260
비유동자산	9,719	9,227	6,752
부채	17,492	15,583	10,577
유동부채 (매입채무, 기타채무)	11,589 (4,560)	9,451 (4,391)	7,856 (2,786)
비유동부채	5,902	6,132	2,721
차입금	10,673	9,660	6,738
순차입금	5,045	4,437	2,478
자본	15,885	15,682	11,709

주요 재무지표 분석

구 분	'19.1Q	2018	2017
유동비율 (유동자산 / 유동부채)	204%	233%	198%
부채비율 (총부채 / 총자본)	110.1%	99.4%	90%
차입금비율 (총차입금 / 총자본)	67.2%	61.6%	57.5%

주요 시장동향 및 전망

 현대건설기계

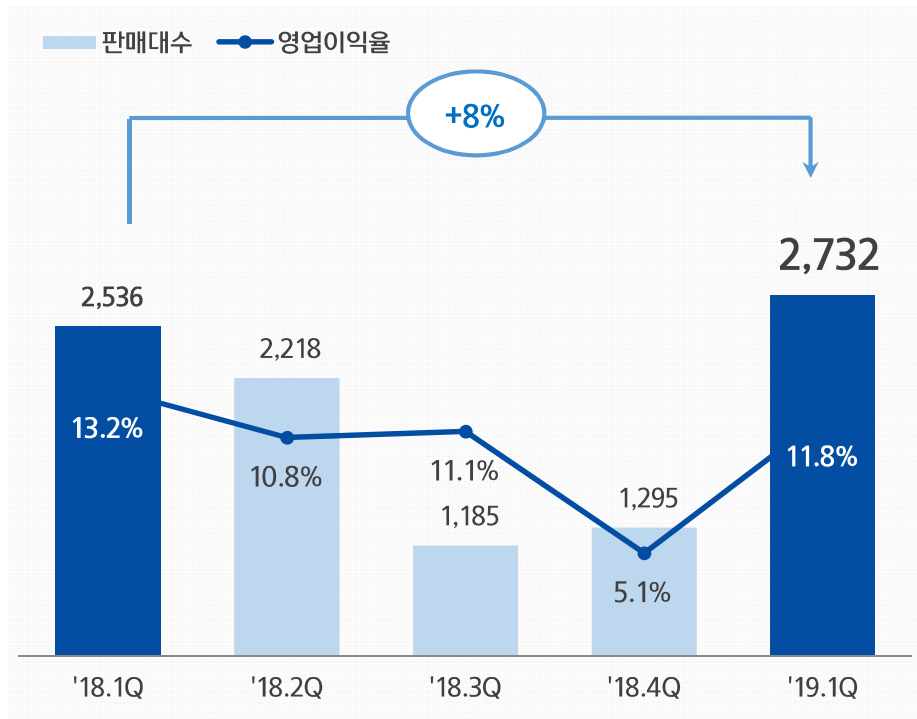
중국시장 – 리스크 관리 및 수익성 강화



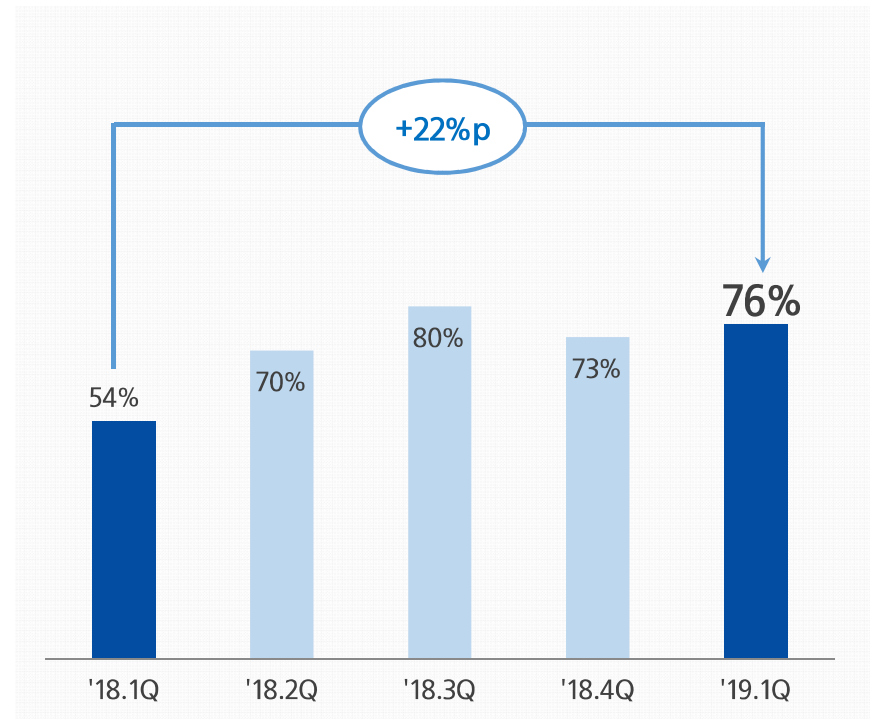
- 중국 정부의 적극적인 경기부양 의지로 양호한 성장 지속 중. 당사 판매대수는 전년동기대비 8% 증가
- 현지 업체의 공격적인 가격 경쟁 속에서 무리한 점유율 확대보다는 현금 및 리스판매 비중을 높여 매출채권 리스크 관리 및 수익성 강화에 집중
- 향후 시장 변동 가능성에 대비하면서 신모델 출시, 제품믹스 개선 등을 통해 수익성 및 시장점유율 확대 계획

분기별 판매추이

(단위: 대수)



현금 및 리스상품 판매 비중 확대



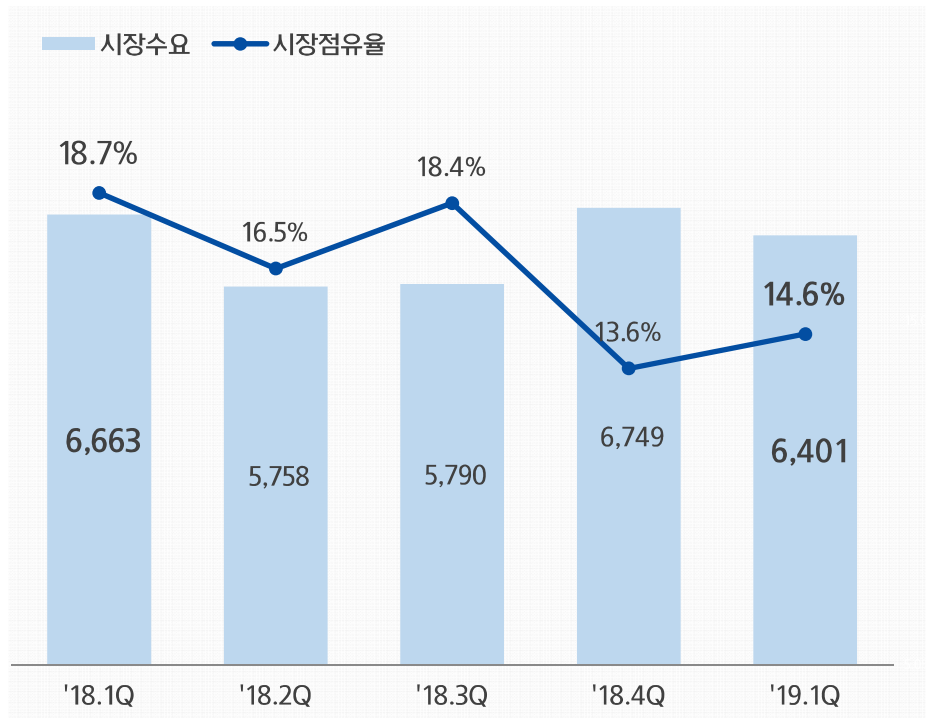
출처: 현대건설기계 강소법인

인도시장 – 꾸준한 성장세 전망

- 2019년 총선에 따른 인프라 투자 속도 지연으로 일시적 수요 위축 (1분기 시장수요 전년대비 96% 수준)
- 시장수요 불확실성 대비 위해 18년 12월부터 19년 3월까지 선제적 딜러재고 관리 진행
- 총선 이후 하반기부터 시장이 회복되면서 당사 M/S도 지난해 수준을 회복할 것으로 예상
- 글로벌 건설기계 판매량 7% 차지하는 인도시장은 2023년까지 꾸준히 성장할 것으로 전망

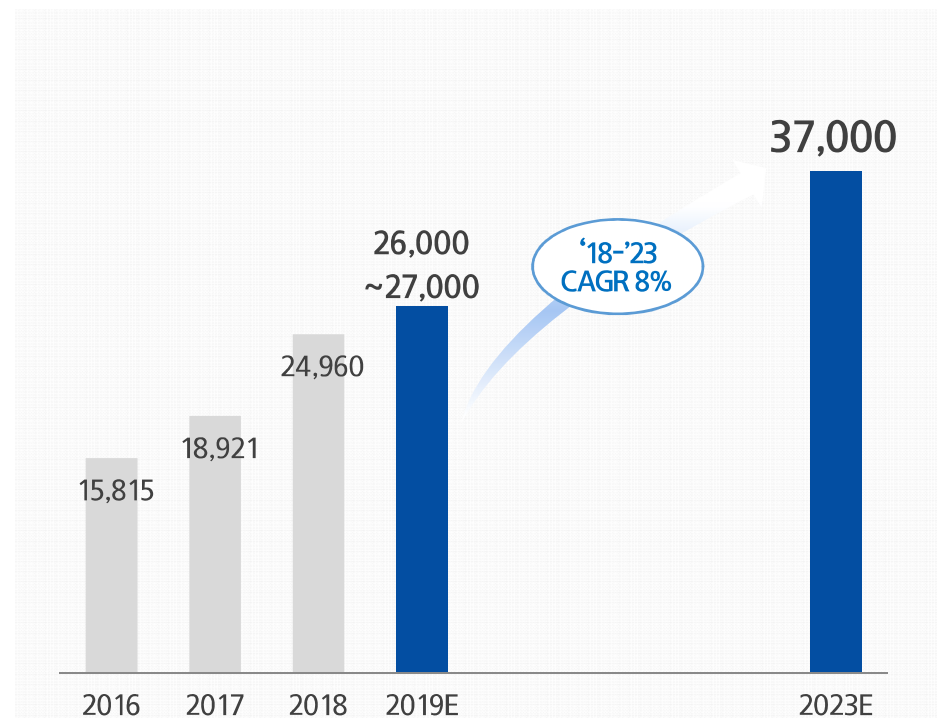
시장규모 및 시장점유율 추이

(단위 : 대수)



시장전망

(단위 : 대수)

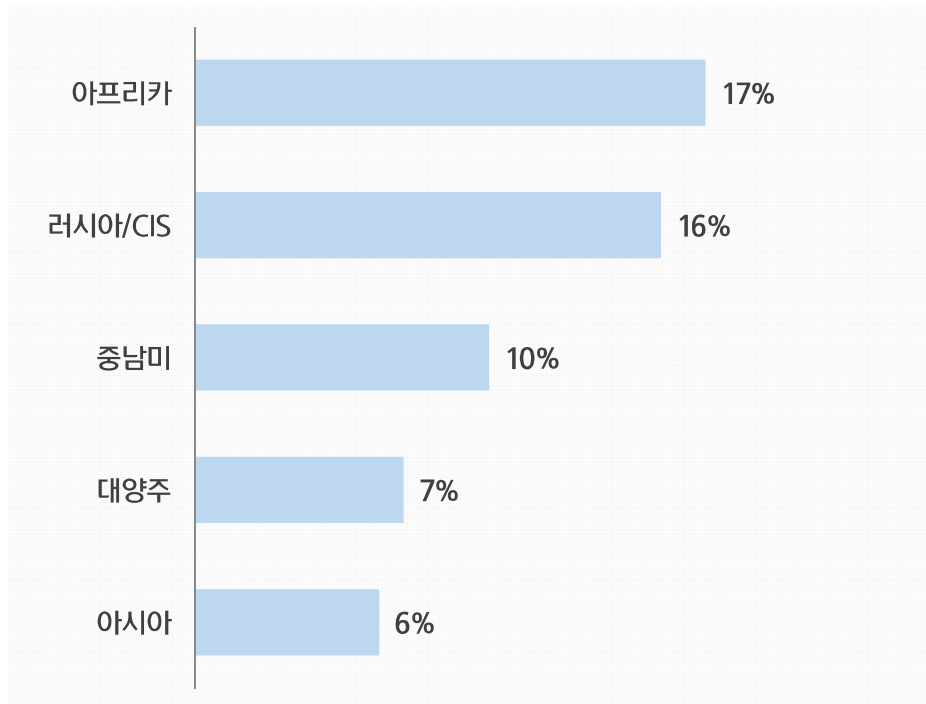


출처: 현대건설기계 인도법인 (굴삭기 내수 기준) / Off-highway Research

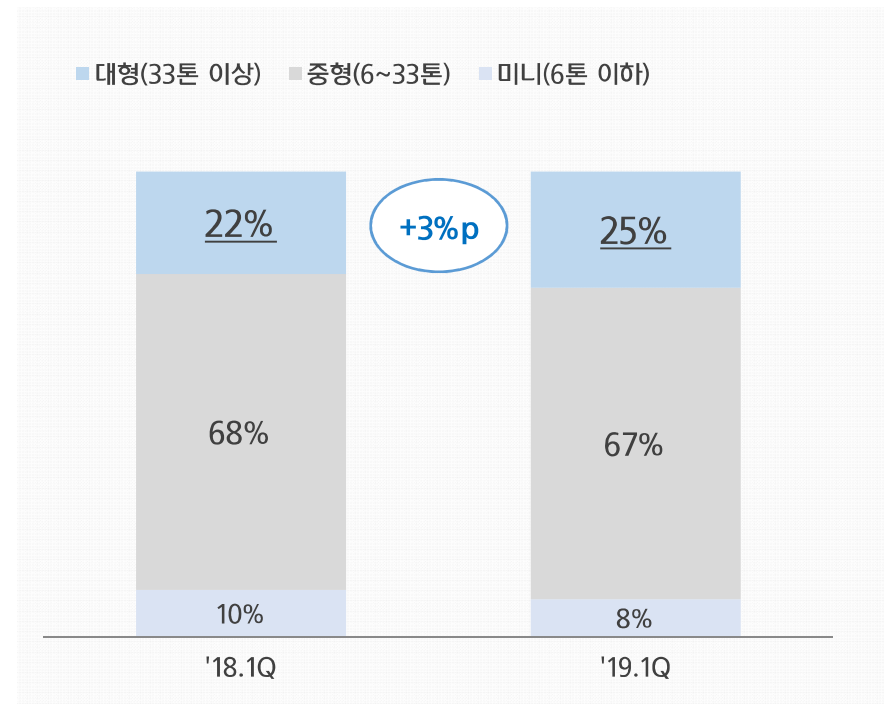
직수출(신흥시장) – 수익성 강화에 집중

- 직수출 주요 국가의 환율불안 요인은 완화되었으나 글로벌 경기 둔화 우려가 지속되며 수요 위축
- 외형적인 성장보다는 가격인상, 제품믹스 개선, 생산법인 적극 활용 등 수익성 강화에 집중
- 고수익 대형장비 (33톤, 48톤, 52톤 주력 모델) 시장 판매 확대 중

신흥시장 대형장비 시장점유율



대형장비 판매비중 확대



• 주6) 33톤~150톤 기준 기준 / 2019년 2월 누계 기준

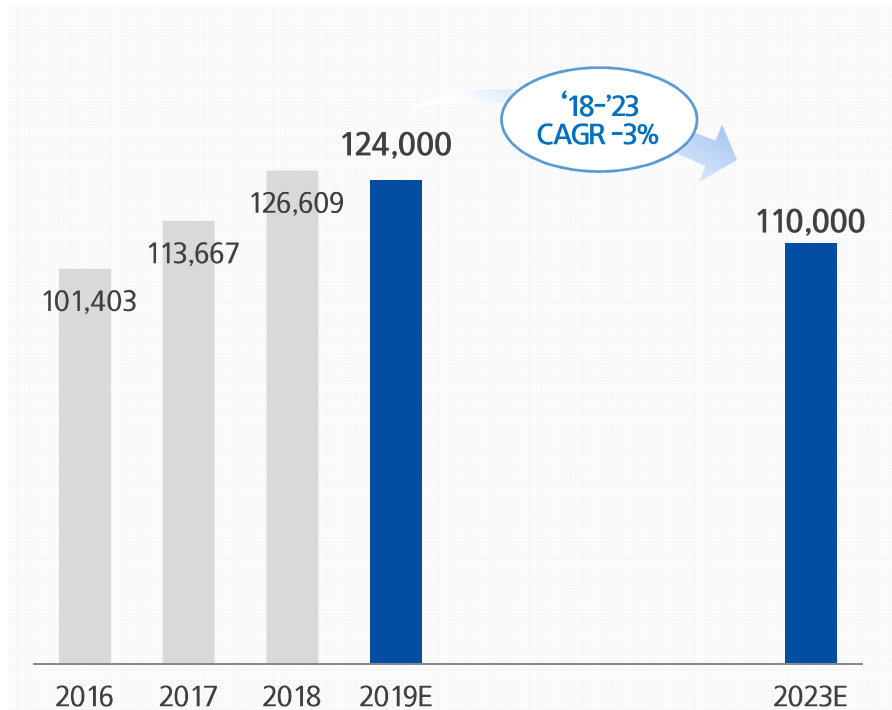
선진시장 – 본원적 경쟁력 강화 중점 추진



- 유럽시장은 영국, 프랑스 등 주요 국가의 수요가 위축되었으나 연간 10만대 이상의 안정적 수요 지속 예상되며, 북미시장은 인프라 투자 확대에 지속적인 성장 기대
- 법인 영업망 개선, ICT 접목 제품 경쟁력 확보, 고객 특화 옵션 개발 및 전략제휴를 통한 라인업 보강으로 시장입지 확대해 나갈 계획

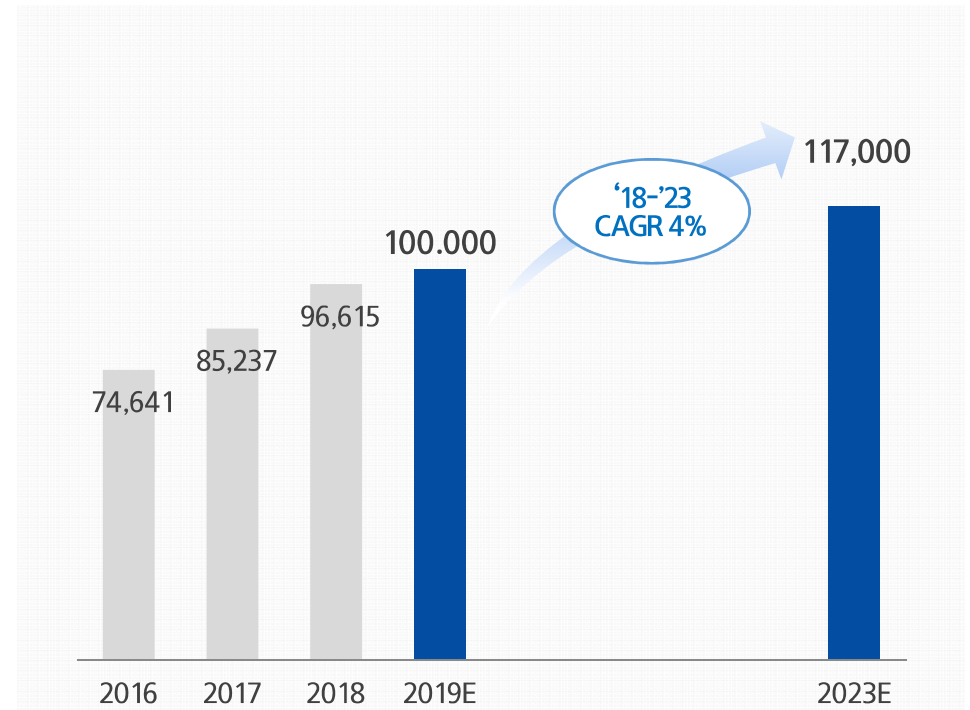
유럽 시장 전망

(단위 : 대수)



북미 시장 전망

(단위 : 대수)



출처: 현대건설기계 벨지움 법인 (굴삭기 및 휠로더 기준) / Off-highway Research

출처: 현대건설기계 아틀란타 법인 (굴삭기 및 휠로더 기준) / Off-highway Research

주요 이슈 사항

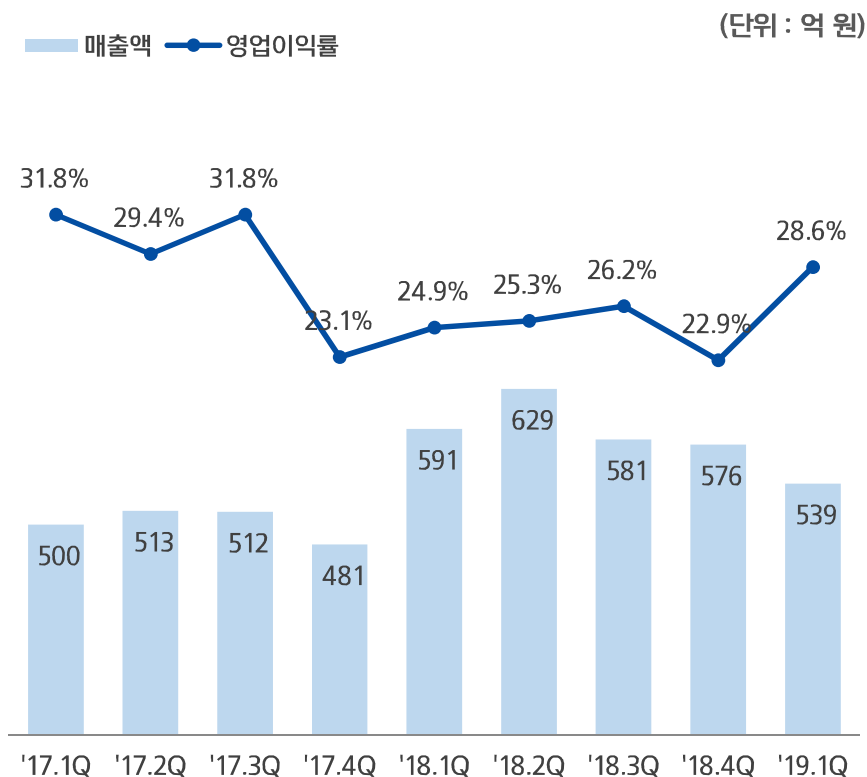
 현대건설기계

“건설기계 내 부품사업 부문 단순 물적분할 방식으로 분할”

사업 재편 : 부품사업 물적 분할
(2019년 4월 3일)



부품사업 분기별 실적 현황



• 주) 상기 실적은 분할 이전 A/S 부품사업 실적

“A/S 부품 사업과 양산부품 사업과의 시너지 극대화”

1 A/S 부품사업 역량 육성을 통한 수익 창출력 향상

- 시장 및 딜러분석, 영업지원 강화 통한 매출 향상
- 부품수요 예측력 향상 및 고객 대응력 강화
- GREY MARKET 회복
- 창출된 수익을 양산부품사업에 투자

2 양산부품 제조, 개발 투자를 통한 사업 경쟁력 강화

- 제품 라인업 확대 및 기술영업 강화를 통한 사업규모 확장과 사외판매 확대
- 구매 역량 강화 및 Supply Chain 다각화로 원가경쟁력 제고
- 생산규모 확대 및 설계원가 절감 통한 가격경쟁력 강화
- 신사업 진출 및 M&A 추진

3 건설기계, 산업차량 부품종합전문회사로 성장

A/S부품사업

“수익 극대화”

판매 수익
재투자

VISION 2023
매출 1조원 달성

장비판매
확대

양산부품사업

“부품경쟁력강화”

Appendix.

1. 인도/중국 판매 실적

Appendix. 인도/중국 월별 판매 대수



구분		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	
	2019	2,163	2,138	2,100										6,401	
	yoy	-6%	-1%	-5%											
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%
	2019	368	303	263										934	
	yoy	-8%	-30%	-36%											

구분		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	
	2019	10,142	17,286	41,901										69,329	
	yoy	6%	78%	14%											
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%
	2019	376	727	1,629										2,732	3.9%
	yoy	-30%	9%	23%											

