

2018년 3분기 경영실적

HYUNDAI CONSTRUCTION EQUIPMENT



Disclaimer

본 자료는 현대건설기계 주식회사(이하 “회사”)에 의해 작성되었으며, 본 자료에 포함된 2018년 3분기 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.

Chapter I.

3분기 연결기준 경영실적

1. 경영실적 요약
2. 부문별 지역별 매출현황
3. 주요지역 영업실적
4. 영업이익 분석
5. 재무상태 및 주요지표

1. 경영실적 요약

- 매출액은 중국 및 인도를 포함한 해외법인 판매 증가에 따라 전년동기대비 15.8% 증가
- 영업이익은 직수출 매출 감소, 환율 변동 및 간접비 증가로 전년동기대비 15.8% 감소

단위 : 억 원, %

구 분		'18.3Q		'18.2Q	'17.3Q
		QoQ	YoY		
매출액	7,104	-23.0	15.8	9,227	6,132
영업이익	372	-50.4	-15.8	751	442
영업이익률(%)	5.2	-2.9p	-2.0p	8.1	7.2
EBITDA	534	-41.8	-6.6	917	572
영업외손익	-178	-	-	-133	-14
금융손익	-48	-	-	-43	-41
외환손익	-101	-	-	19	37
세전이익	195	-68.5	-54.4	619	427
당기순이익	110	-77.0	-66.2	477	326
지배지분	66	-80.2	-79.7	334	326

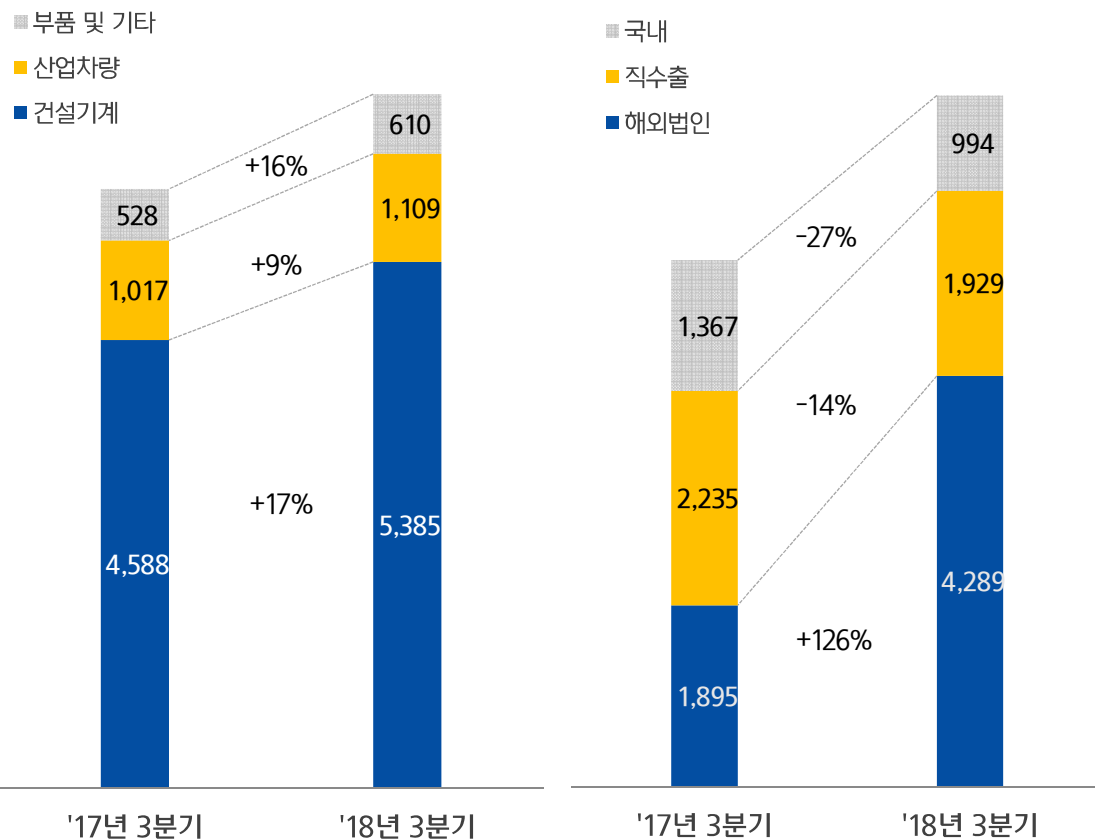
주: 당분기 ('18.3Q) 는 K-IFRS 연결재무제표 기준 (연결 대상: 벨지움, 아틀란타, 중국지주회사 및 그 종속회사, 인도, 인도네시아 법인)
 전분기 ('17.3Q) 는 K-IFRS 연결재무제표 기준 (연결 대상: 벨지움, 아틀란타 법인)
 EBITDA는 해외법인 PPA 평가 비용 미포함 기준

2. 부문별 지역별 매출- 전체

- 건설장비, 산업차량, 부품 3개 사업부문 고른 성장세 유지
- 해외법인 (인도, 중국) 매출은 예상대로 증가하였으나, 직수출/국내에는 미-중 무역전쟁 및 국내 SOC 예산 감축에 따라 매출 감소
- 3분기 누계 기준 전년동기대비 매출 32%, 영업이익 42% 성장

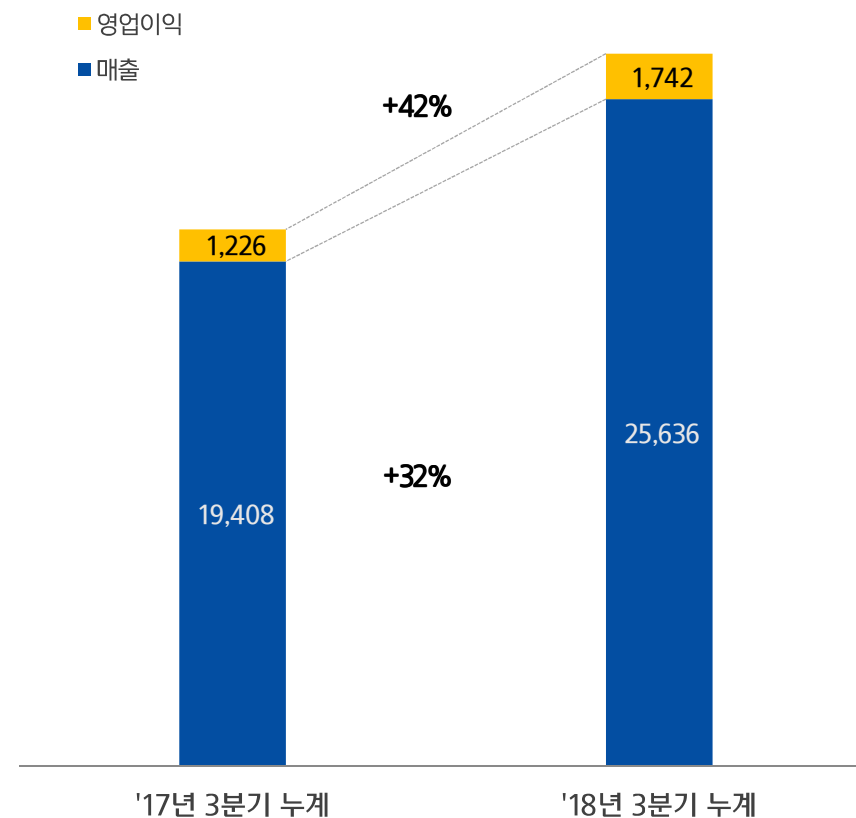
부문별, 지역별 매출

단위 : 억 원



3분기 누계 매출 및 영업이익

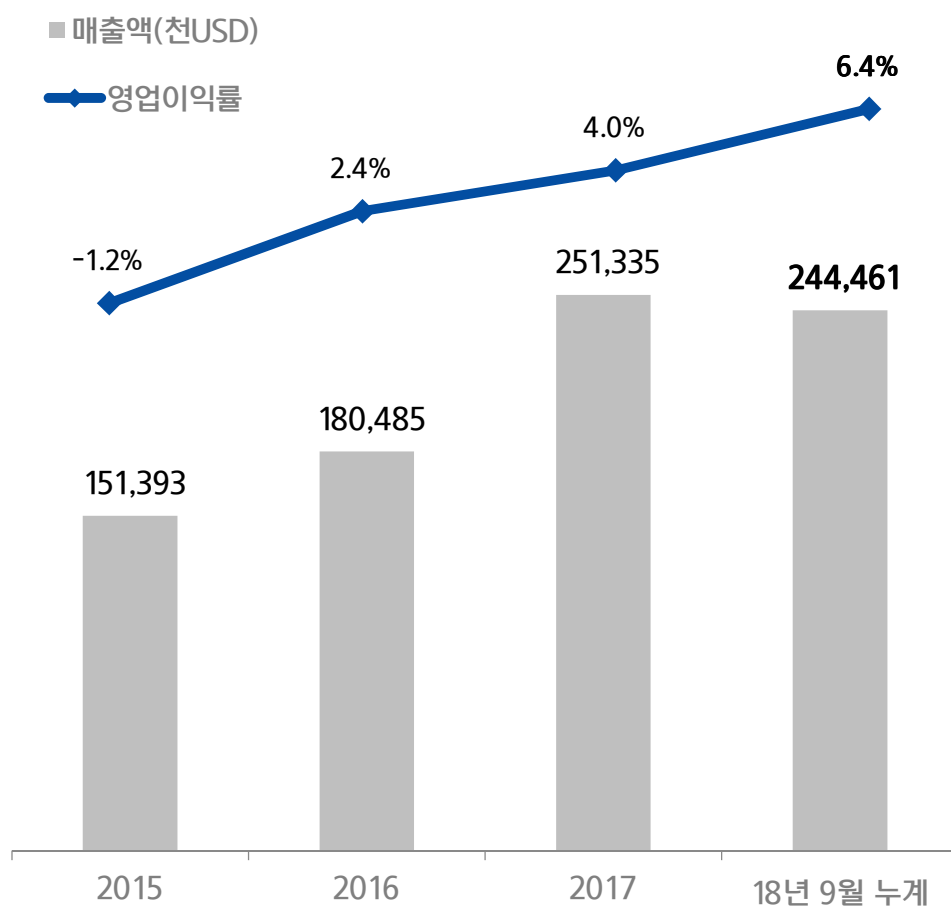
단위 : 억 원



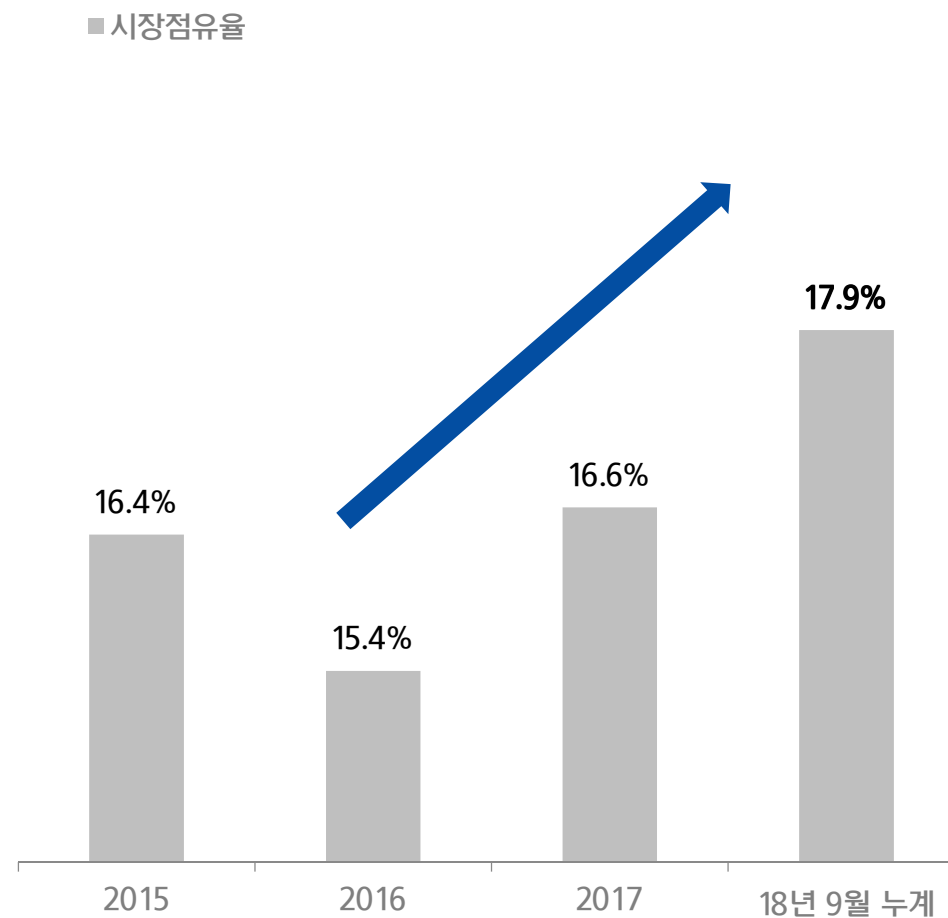
3-1. 주요 지역 영업실적 – 인도법인

- 3개년 연속 매출, 영업이익, 시장점유율 지속 성장 중
- 20톤 굴삭기 경제형 모델 출시 이후 인도 굴삭기 시장 2위의 선두업체로 자리 잡음

영업실적 현황



시장점유율 현황

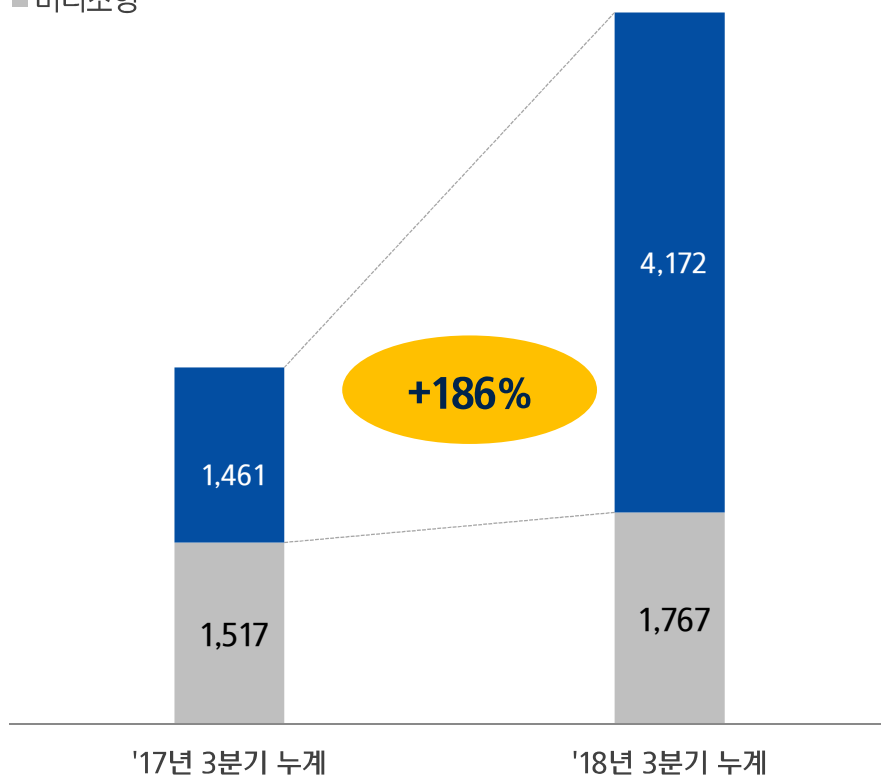


3-2. 주요지역 영업실적 – 중국 강소법인

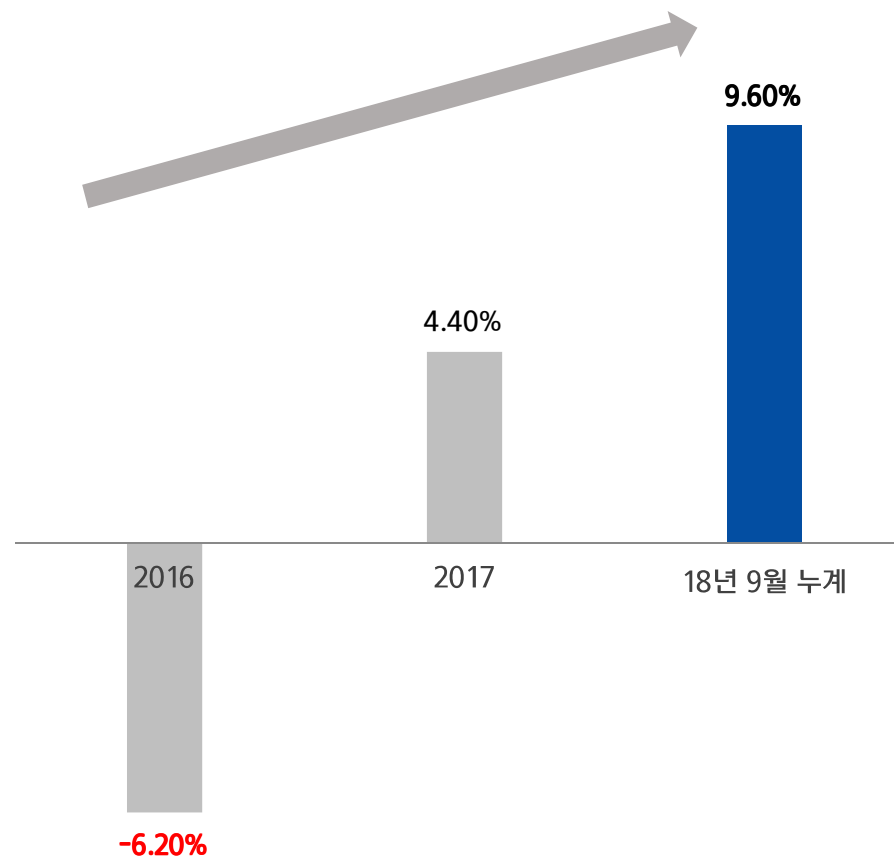
- 정부의 인프라투자 지속 강화로 중대형 굴삭기 수요 및 판매 증가
- 판매 제품 믹스 개선 및 영업 레버리지 효과로 수익성 개선 지속, 시장점유율도 회복중

기종별 판매 현황

- 중대형
- 미니소형



수익성 개선 현황

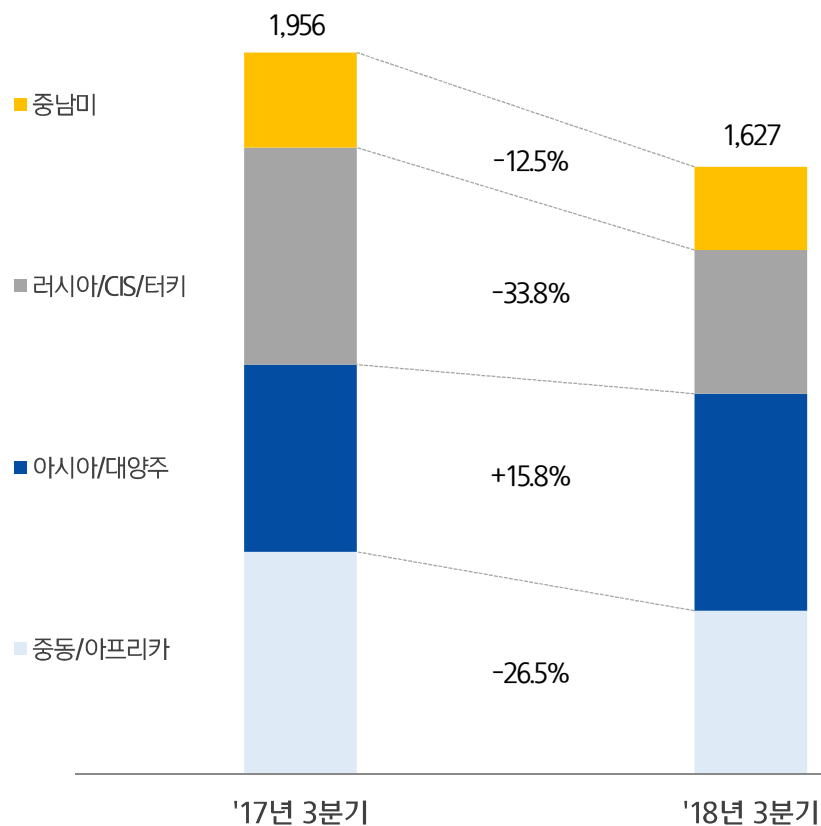


3-3. 주요지역 영업실적 – 신흥시장

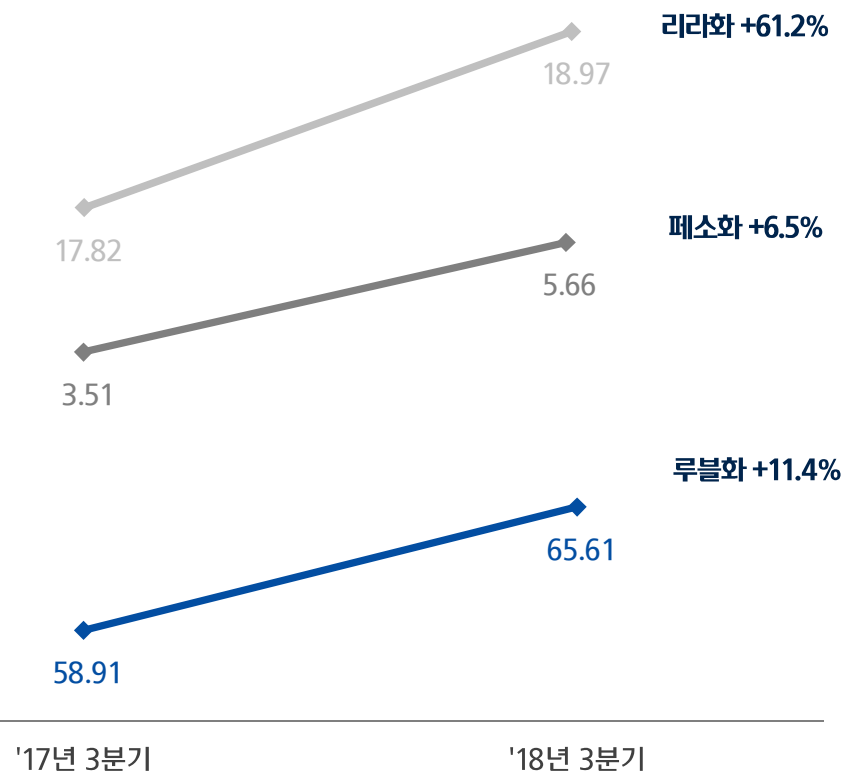
- 미국 금리 인상 영향으로 신흥국 자금이탈 가속화에 따른 현지 환율 급등
- 주요 신흥시장에서 환변동 확대로 (현지 통화 약세) 일시적 수요 감소

신흥시장 매출현황 (중국, 인도 제외)

단위: 억 원



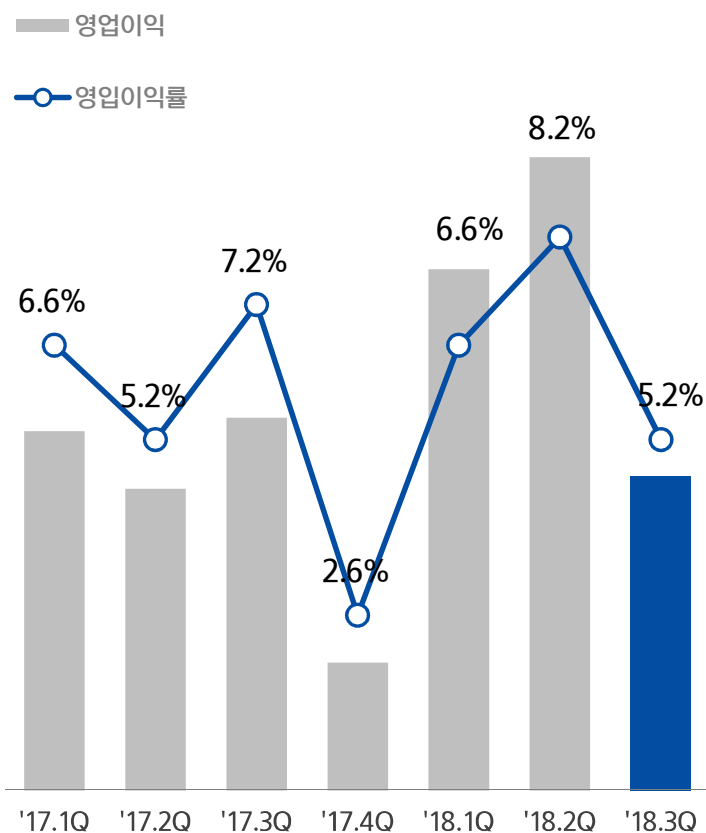
주요 시장 평균환율 추이 (달러 대비)



4. 영업이익 분석

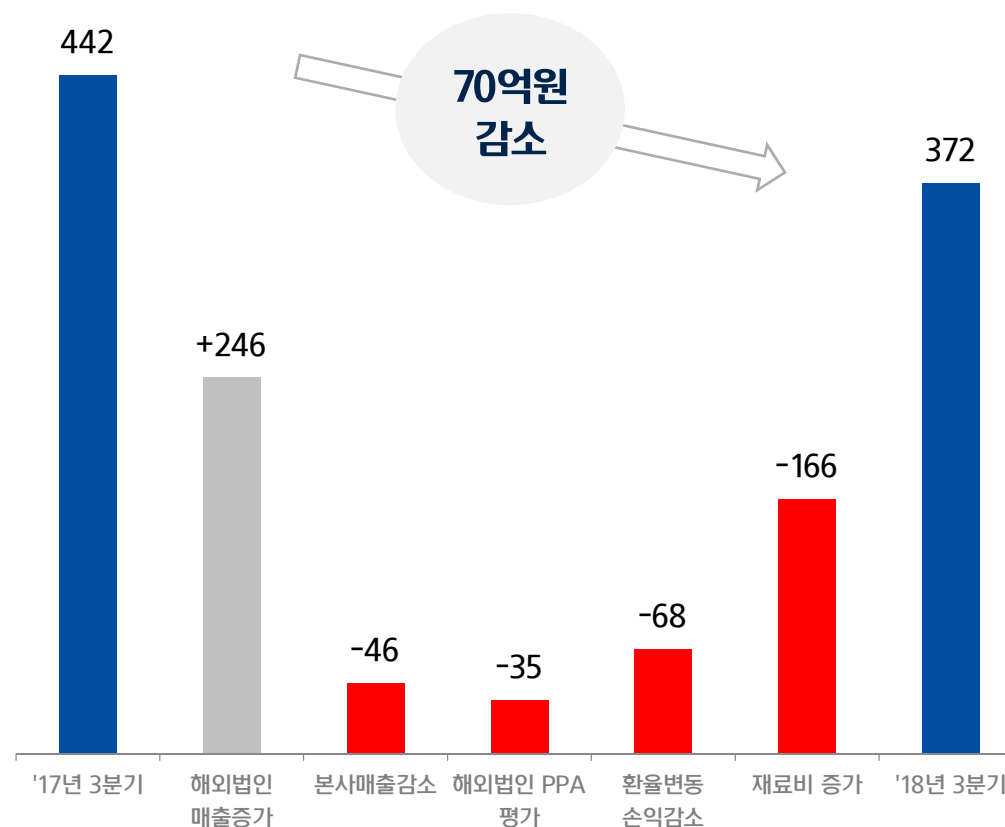
- 해외법인 매출 증가에도 직수출 매출 감소, 환변동 확대, 재료비 증가로 영업이익 전년동기대비 15.8% 감소 (-70억원)

영업이익(률)



주요 영업이익 감소 사유 (전년동기대비)

단위 : 억 원



주 : PPA (Purchase Price Allocation - 인수구매가격조정)
: 인수가액과 인수한 법인의 순자산 장부가액의 차이를 배분하는 회계처리

5. 재무상태 및 주요지표

- 부채비율 87.5%로 전 분기 대비 6.6%p 낮아짐. 안정적인 재무구조 유지.
- 양호한 현금흐름으로 배당정책 계획 중

요약 재무상태

단위: 억 원

구 분	3Q18	2Q18	1Q18	4Q17	'17.04
자산	29,482	30,667	28,030	22,287	18,295
유동자산 (매출채권,기타채권)	20,585 (7,107)	21,605 (7,720)	19,327 (7,477)	15,535 (4,255)	11,955 (4,079)
현금 및 현금성자산	4,357	3,135	1,695	4,260	2,957
비유동자산	8,897	9,062	8,703	6,752	6,340
부채	13,826	14,865	12,927	10,577	10,678
유동부채 (매입채무,기타채무)	8,133 (3,528)	9,388 (3,855)	8,972 (4,273)	7,856 (2,786)	5,748 (2,182)
비유동부채	5,693	5,477	3,955	2,721	4,929
차입금	8,701	9,247	7,210	6,738	7,669
순차입금	4,344	6,112	5,515	2,478	4,712
자본	15,656	15,802	15,103	11,709	7,617

주요 재무지표 분석

구 분	2018.9월말	2018.6월말	2018.3월말
유동비율 (유동자산 / 유동부채)	253%	230%	215%
부채비율 (총부채 / 총자본)	87.5%	94.1%	85.6%
차입금비율 (총차입금 / 총자본)	55.1%	58.5%	47.7%

Chapter II.

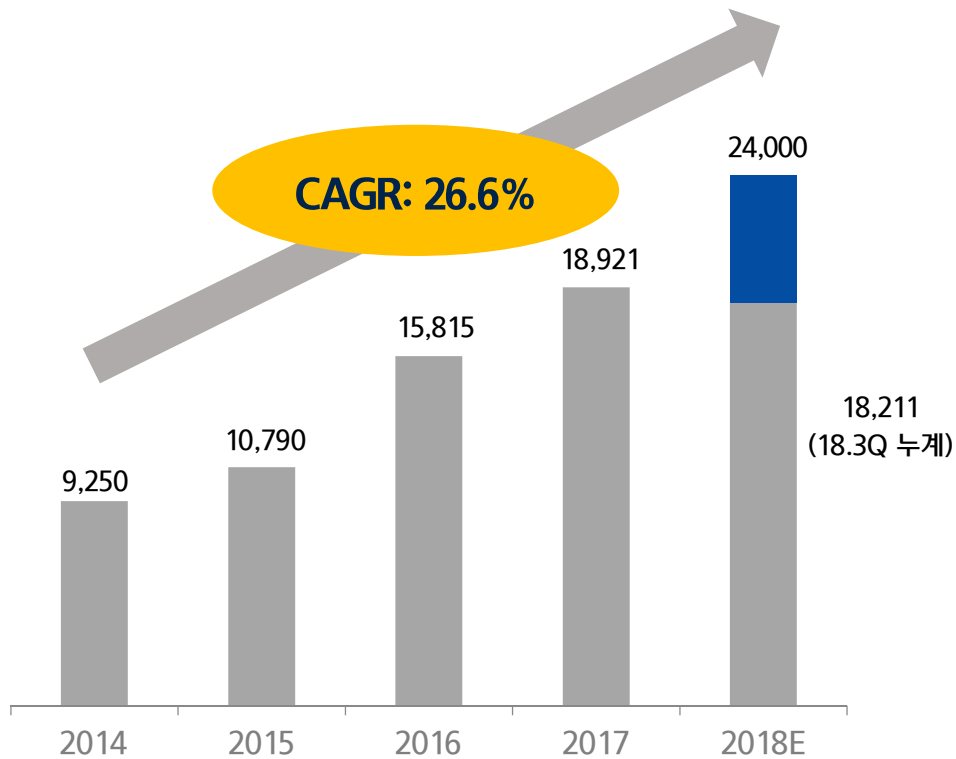
글로벌 시장 현황

1. 인도시장
2. 중국시장
3. 유럽/북미시장
4. 기타 신흥시장

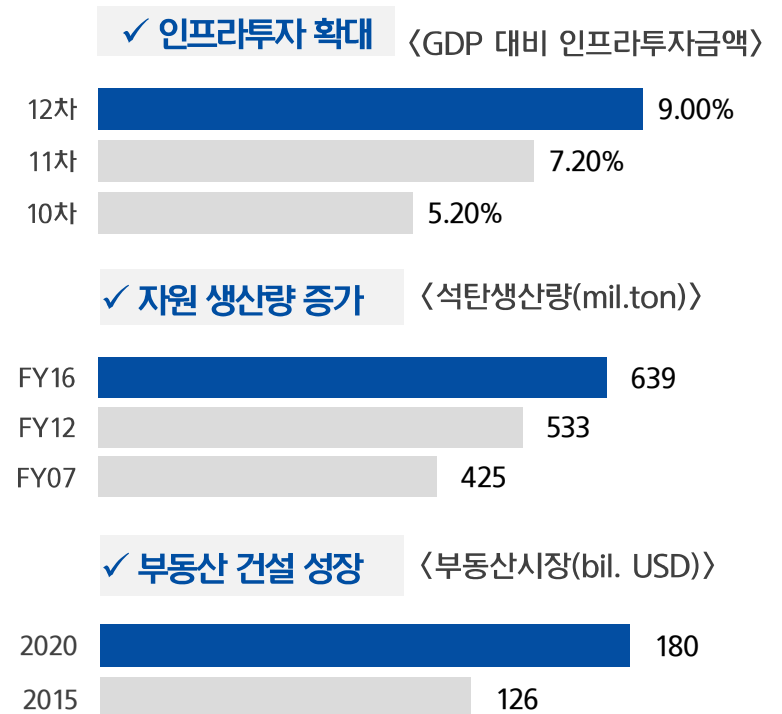
1. 인도시장

- 모디정부의 인프라 개발 강한 의지, 건설 및 광업 분야 활동 증가로 견조한 성장 흐름 지속 중 (경제개발 5개년 계획)
- 최근 루피화 약세 등 부정적인 시장 환경에도 시장 수요 및 장비 판매 모두 전년 동기 대비 약 30% 이상 성장

굴삭기 시장 현황

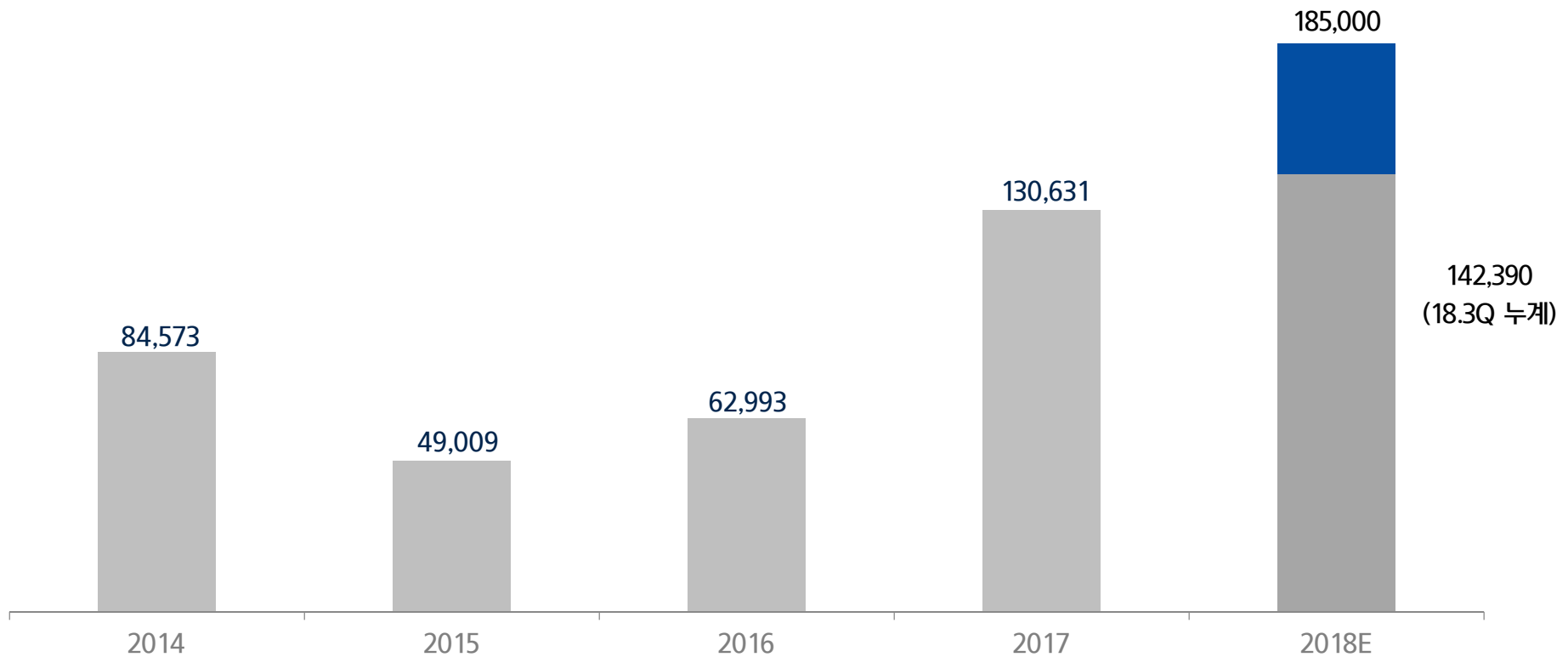


시장성장 요인



2. 중국 시장

- 정부의 인프라투자 및 유동성 공급이 증가 되어 2018년 시장규모는 약 185,000대 전망
- 2019년 시장 규모는 정부의 배기가스 규제강화로 (Tier 4 도입)
 - ① 중고장비 구매층의 신장비 구매 점진적 확대
 - ② 가수요 효과로 시장변동성 크지 않을 전망

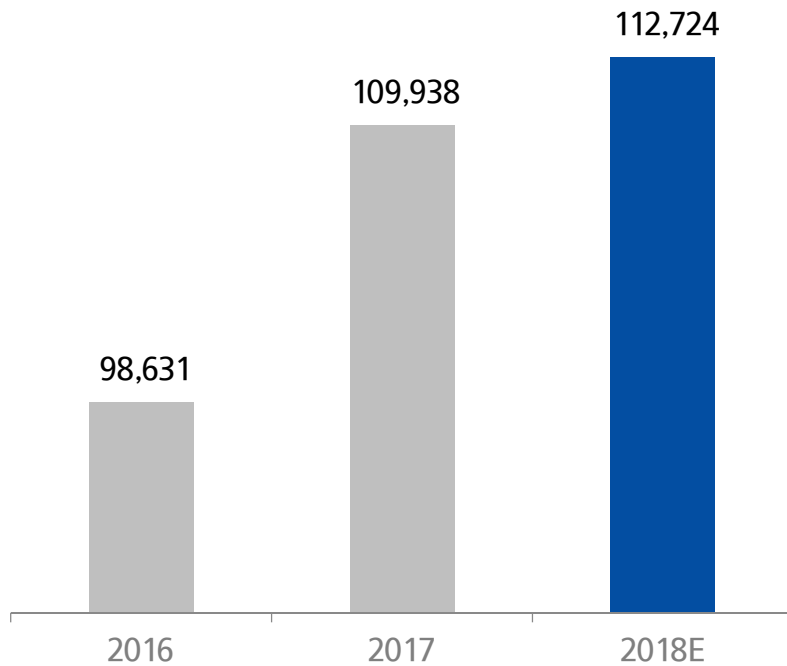


출처: 현대건설기계 강소법인

3. 유럽/북미 시장

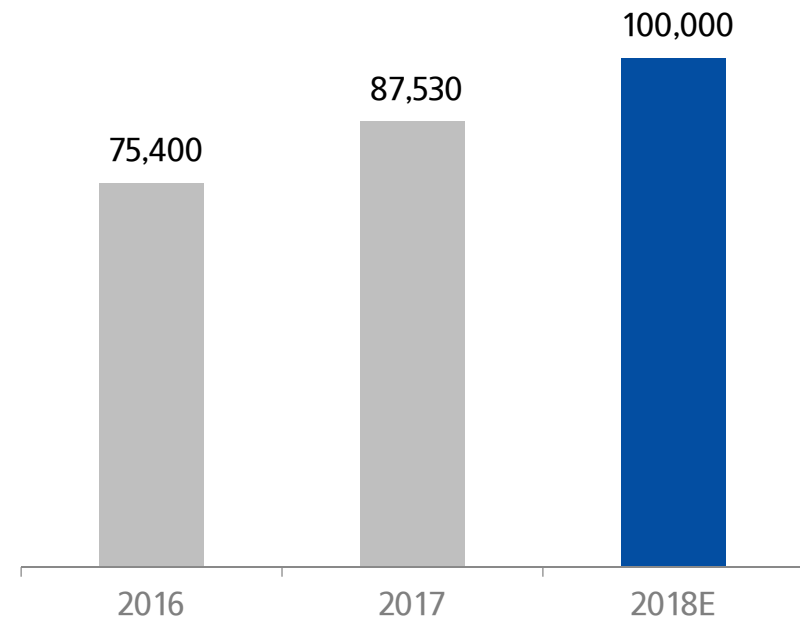
- 유럽 시장은 시장변동이 적은 성숙된 시장으로 꾸준히 성장 중
- 북미 시장은 안정적인 경기흐름 하에 트럼프 정부의 인프라 투자 확대 등으로 당분간 양호한 성장이 지속될 전망

유 럽



출처: 현대건설기계 벨기에 법인 추정 (굴삭기 및 휠로더 포함)

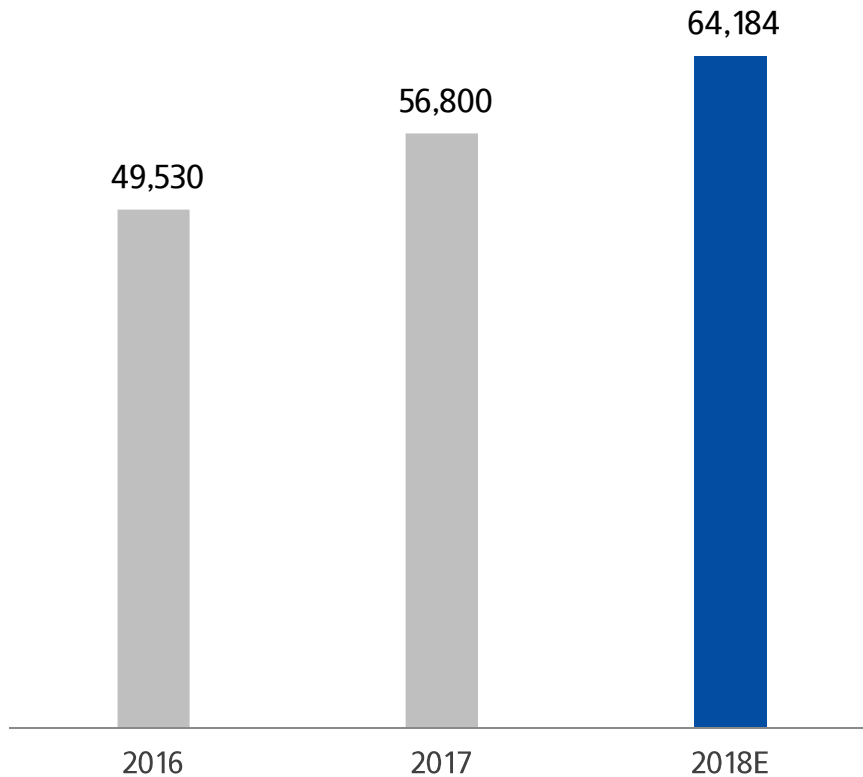
북 미



출처: 현대건설기계 아틀란타 법인 추정 (굴삭기 및 휠로더 포함)

4. 신흥시장 시장

- 연초 대비 국제유가가 23% 상승하는 등 원자재 가격 상승에 따라 자원 수출국 위주로 시장수요 성장 전망
- 단, 미-중 무역분쟁 장기화, 미국 금리인상의 영향으로 신흥국 자금이탈 확산, 환율 변동 확대에 일시적 구매력 감소



출처: 현대건설기계 신흥시장 참여시장 지역 (굴삭기+휠로더 포함)

지역별 대응 방안

시장 둔화 지역

- 가격인상 보류
- 현지 딜러 자체 할인 판매

시장 성장 지역

- 수익성 높은 대형굴삭기 중심 판매
- 2019년 1월부 가격 인상 조치

❖ 인도산 굴삭기 판매 확대

- | | | |
|---------------|---|-----------------------------------|
| • 루피화 절하 | → | 인도산 제품 가격경쟁력 상승 |
| | → | 직수출 판매 지역 확대
(네팔 외 수출 지역 확대 中) |
| • 생산능력 1만대 확대 | → | 안정적 공급 가능, 부품현지화 |

Appendix

1. Investment Highlight
2. 지역별 매출 및 시장점유율
3. 인도 생산법인 9월 누계 판매 실적
4. 중국 생산법인 9월 누계 판매 실적
5. 중국지주회사 지분도

Appendix . Investment Highlight

국내 첫 전기 미니굴삭기 개발

(소음저감 효과와 더불어 연료비 최대 60% 절감 가능한 친환경 제품)

미국 *커민스 社 와 3.5톤급 굴삭기 공동개발 성능시험 마무리

환경규제 강화되는 북미, 유럽 등 선진시장 공략 목표
(2025 디젤차량 유럽 주요도심 운행금지 (C40 정상회의))

2021년 북미시장에 전기 미니굴삭기 출시 예정

 현대건설기계

+

 Cummins

*커민스 (Cummins) : 미국에 본사를 둔 디젤엔진 전문기업.
최근 전기 동력 전문업체로의 변환을 선언하고 투자 확대 中



현대건설기계와 미국 커민스 社 공동 개발한 3.5톤급 전기 미니굴삭기 모습
뉴스 참조: <https://www.cummins.com/news>

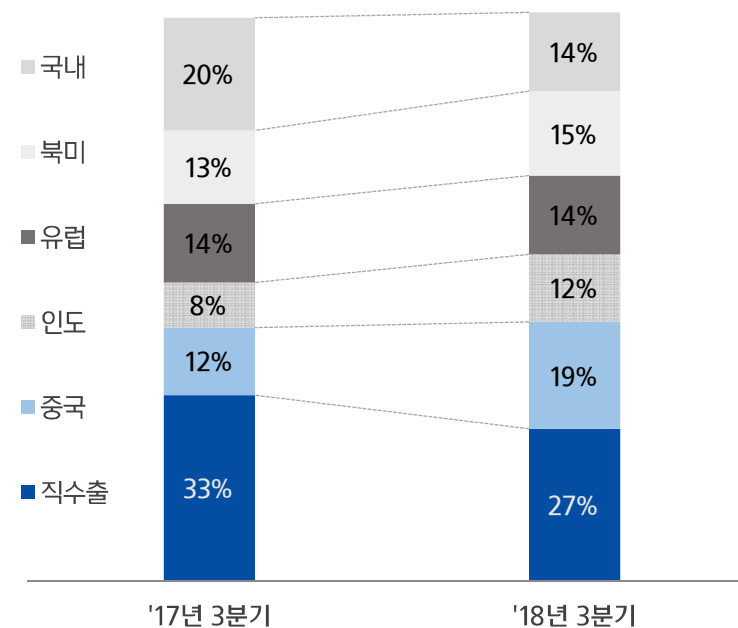
Appendix . 지역별 매출 및 시장점유율

지역별 매출

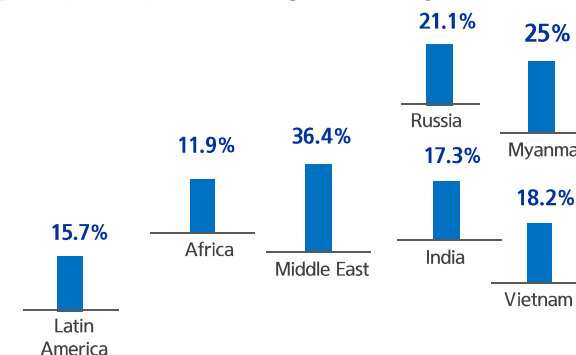
단위 : 억 원, %

구 분		'18.3Q		'18.2Q	'17.3Q	
		QoQ	YoY			
직수출	러시아/CIS/터키	388	-38.5	-33.8	631	586
	중남미	225	-23.2	-12.5	293	257
	아시아/대양주	586	-15.4	15.8	693	506
	중동/아프리카	442	-20.5	-26.5	556	601
	CNHi (OEM)	288	-13.0	1.1	331	285
	계	1,929	-23.0	-13.7	2,504	2,235
	해외 법인	북미 (판매)	1,100	-9.5	20.2	1,241
유럽 (판매)		988	-0.7	0.8	1,011	980
인도 (생산)		835	5.7	56.6	820	533
중국 (생산)		1,366	-42.3	69.3	2,568	807
계		4,289	-20.1	32.6	5,370	3,235
국내시장		994	-21.6	-27.3	1,268	1,367

지역별 매출 비중 변화



주요 신흥시장 시장 점유율 (8월 누계)



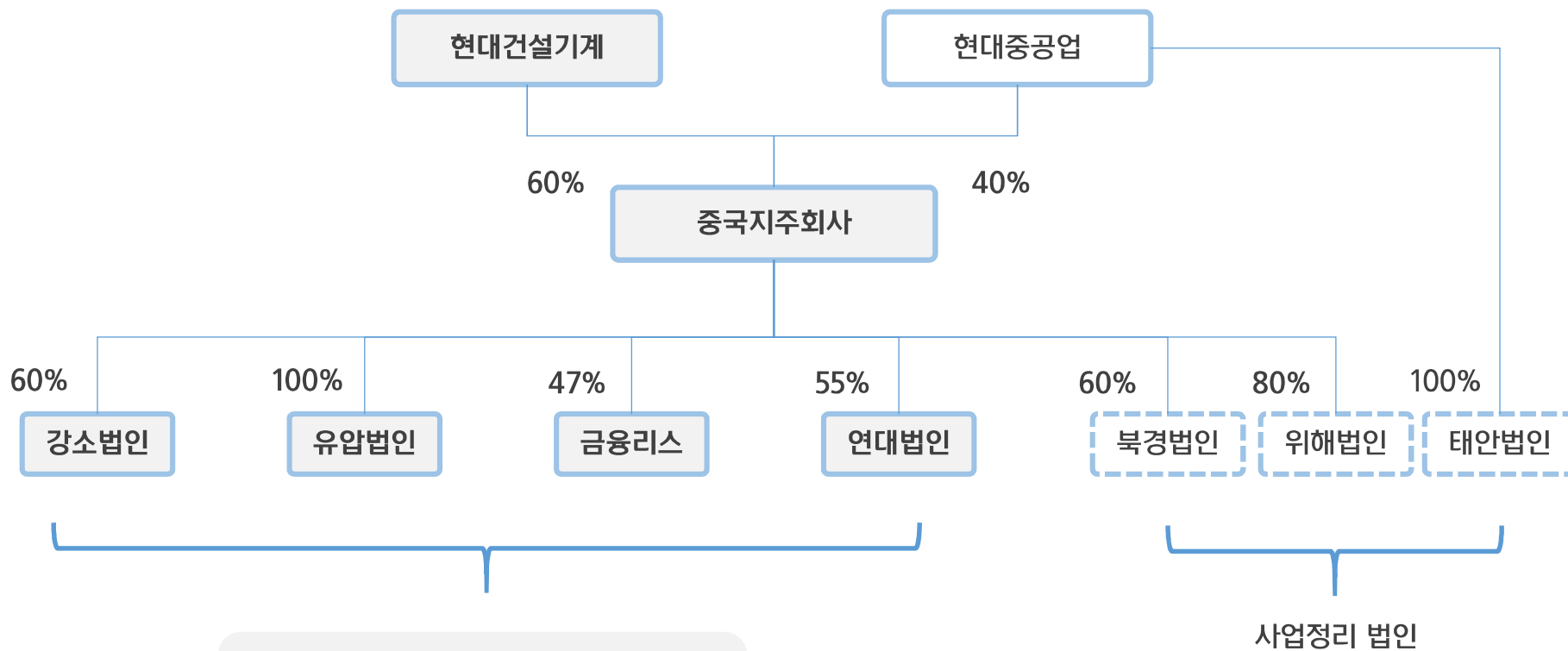
Appendix. 인도 생산법인 9월 누계 판매 실적

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				18,211	
	yoy	37%	36%	26%	32%	33%	-11%	77%	75%	66%					
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				3,262	17.9%
	yoy	42%	54%	37%	23%	31%	-22%	57%	109%	101%					
HITACHI	2017	562	506	612	499	453	695	255	306	466	425	632	877	6,288	33.2%
	2018	726	665	658	615	645	599	511	484	691				5,594	30.7%
	yoy	29%	31%	8%	23%	42%	-14%	100%	58%	48%					
KOMATSU	2017	231	234	265	170	213	229	146	160	202	228	218	286	2,582	13.6%
	2018	343	247	302	242	235	210	204	210	276				2,269	12.5%
	yoy	48%	6%	14%	42%	10%	-8%	40%	31%	37%					

Appendix. 중국 생산법인 9월 누계 판매 실적

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				142,390	
	yoy	142%	-30%	78%	83%	70%	52%	33%	27%	23%					
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				5,939	4.2%
	yoy	276%	33%	126%	170%	174%	54%	57%	30%	52%					
두산 인프라코어	2017	295	1,202	1,701	1,217	914	766	514	554	718	769	1,165	1,036	10,851	8.3%
	2018	710	1,018	3,288	2,180	1,595	1,314	616	683	860				12,264	8.6%
	yoy	141%	-15%	93%	79%	75%	72%	20%	23%	20%					
SANY	2017	785	3,343	4,220	2,737	1,944	1,493	1,508	1,797	1,954	2,120	2,680	2,770	27,351	20.9%
	2018	1,813	1,933	7,819	5,588	3,858	2,652	2,265	2,356	2,866				31,150	21.9%
	yoy	131%	-42%	85%	104%	98%	78%	50%	31%	47%					

Appendix. 중국지주회사 지분도 - 건설기계 사업 중심



※법인별 현대건설기계 지분율

- ① 강소법인 : 36% (중국지주 60%)
- ② 유압법인 : 60% (중국지주 100%)
- ③ 금융리스 : 28% (중국지주 67%)
- ④ 연대법인 : 33% (중국지주 55%)

