

2018년 1분기 경영실적

# HYUNDAI CONSTRUCTION EQUIPMENT

 **HYUNDAI**  
CONSTRUCTION EQUIPMENT

## Disclaimer

---

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

## Table of Contents

---

1. “分割” 변화의 1년
2. 2018년 1분기 연결기준 경영실적
3. 영업환경 전망 및 전략

Chapter 1.

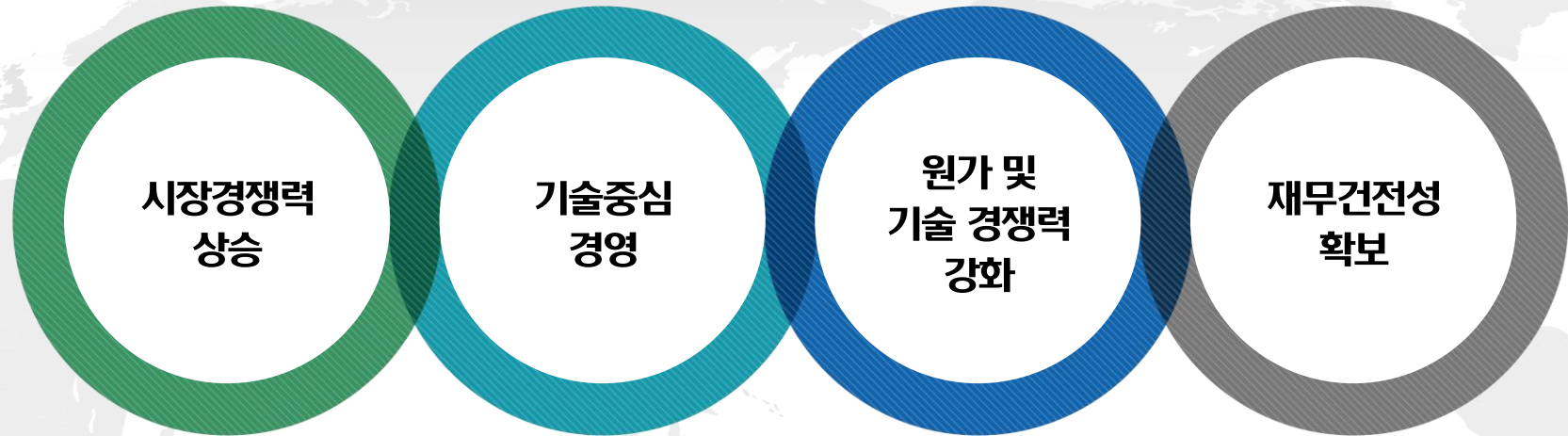
## “分割” 변화의 1년

1. Highlights 2017
2. 분할 이후의 성과
3. 분할 이후의 미비점 및 대응방안



# 1. 분할 이후의 성과 (1) Highlights 2017

## 2021년 글로벌 매출 5조원 달성 위한 성공적인 도약의 첫 해



시장경쟁력  
상승

기술중심  
경영

원가 및  
기술 경쟁력  
강화

재무건전성  
확보

기준

4,013대 판매  
M/S 3.1% 달성  
(10위)

해외 R&D 센터  
협업체계 구축

부품군별 모듈화  
생산성 향상

인도

3,149대 판매  
M/S 16.6% 달성  
(2위)

신흥시장  
지역별 맞춤형 제품 출시

OEM 생산 전환 완료  
(산업차량, 휠굴삭기)

부채비율 90%  
(2017년말 기준)



## 2. 분할 이후의 성과 (2) 기술중심 경영 및 생산체계 개선

### 기술경영 기반 구축 및 OEM 생산 전환 마무리

#### 품질 및 기술경쟁력 강화

- 본사 핵심기능 수도권 통합
  - 설계, 개발, R&D 기능 수도권 (분당) 통합
- 중국/인도 연구소 및 북미/유럽리서치 센터 운영



- 모듈화 품목 확대 적용으로 지속적 품질 향상 및 생산효율성 강화

#### [모듈화 품목]

2016년 10종 → 2017년 10종 모듈화 완료  
2018년 8종 추가 진행 계획

- 그룹내 계열사 천북공장 유압모터 사업 인수
  - 핵심 유압기능품 내재화 및 제품경쟁력 향상

- 산업차량, 휠굴삭기, 백호로더 위탁생산 전환 완료
  - 현대건설기계 직접생산보다 조립비 절감
  - 울산 본공장은 수익성 높은 중대형 굴삭기 위주 생산

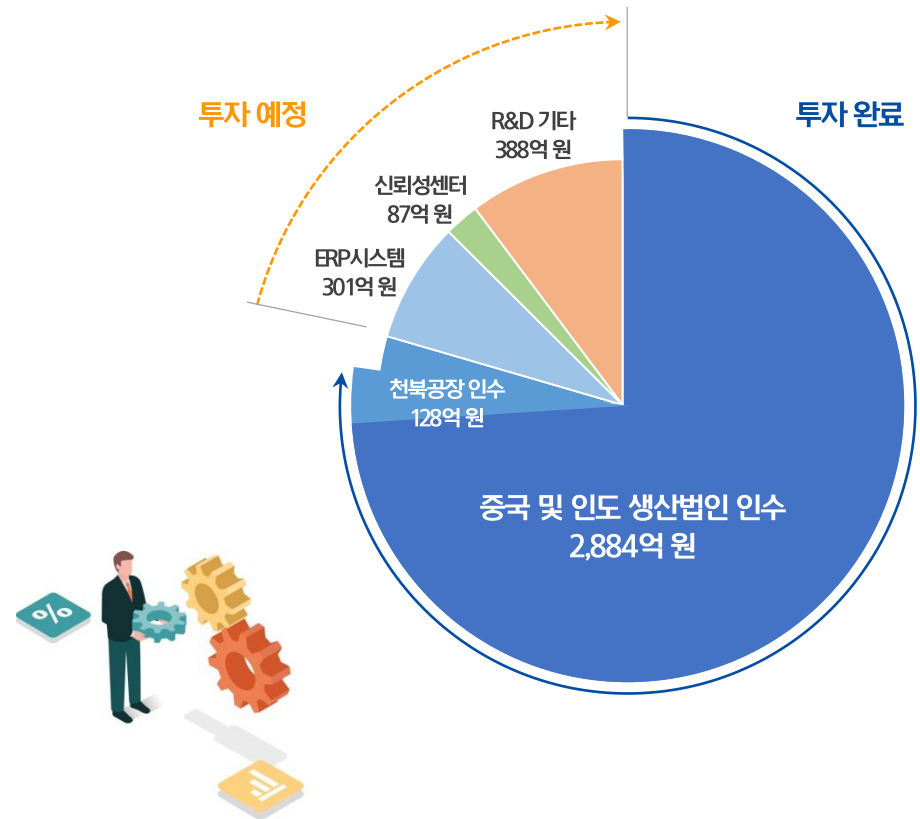
## 2. 분할 이후의 성과 (3) 책임경영 실현 및 재무건전성 확보

### 유상증자를 통한 생산법인 인수 및 재무건전성 확보

#### 자본 확충 기대 효과

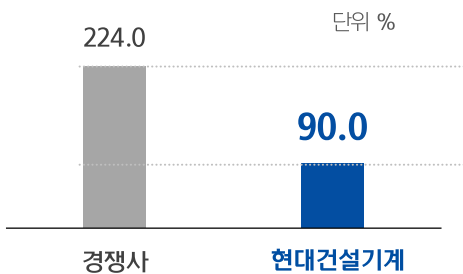
- 글로벌 건설장비 시장 회복세에 힘입어 중국 및 인도 생산법인 매출 증가 시현
- 매출 및 이익 증가로 기업 이미지 향상 및 재무구조 개선  
연결 재무제표 기준 부채비율 90%로 동종 업계 최고 수준  
(2017년 12월말 기준)
- R&D 등 연구개발 투자 확대로 사업 성장 기반 구축  
(핵심기능품 내재화 및 신뢰성센터 건립)

#### 자본 확충 규모 및 사용 내역

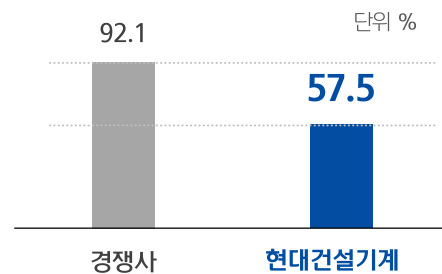


#### 주요 재무지표 분석

##### • 부채비율 (총부채 / 총자본)



##### • 차입금비율 (총차입금 / 총자본)



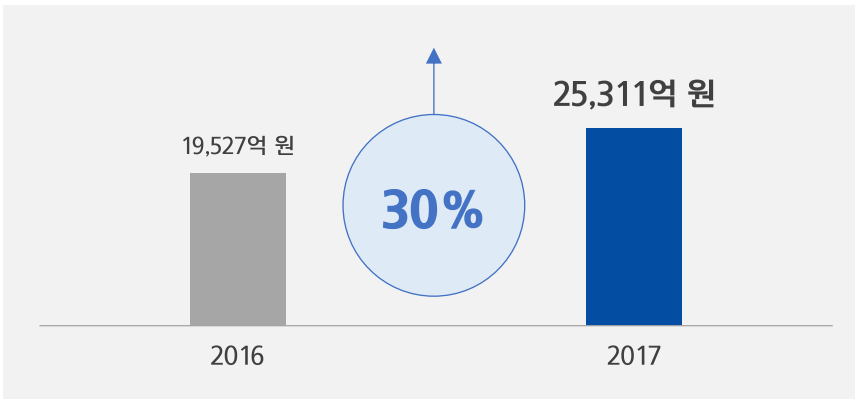
주: 2017년 기준

### 3. 분할 이후 미비점 및 대응방안

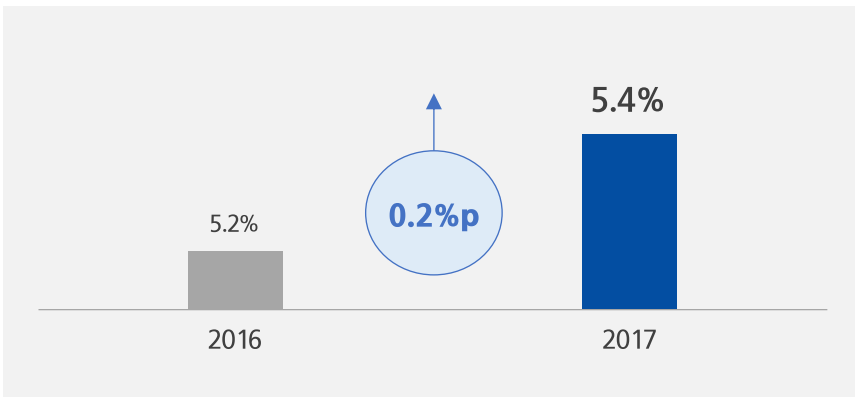
분할 이후 외형적인 측면에서 성장세 시현, 수익성 향상 노력 지속 추진 中

#### 2017년 독립 경영을 위한 사업 안정화

##### • 매출 성장



##### • 영업이익율 성장



#### 2018년 수익성 위주의 가치경영 추구

- ✓ 시장에서 제값 받을 수 있는 제품 생산 및 상응하는 판매가격 책정
- ✓ 지역별 제품 판매단가 인상 조치 통한 환율하락에 (원화절상) 따른 영업이익 감소 최소화
- ✓ 해외생산법인 거래의 경우 기지재 현지 조달 규모 확대를 통한 본사 송금액 축소
- ✓ 산업차량 및 휠 굴삭기 위탁생산전환으로 중대형굴삭기 위주 생산 (고수익 장비)
- ✓ 글로벌 구매 아웃소싱 체계 구축하여 자재 구매처 다각화



Chapter 2.

## 2018년 1분기 연결기준 경영실적

1. 2018년 1분기 연결기준 경영실적: 공표
2. 매출 성과분석: 부문별
3. 매출 성과분석: 지역별
4. 중국 및 인도 지역 판매 현황
5. 영업이익 성과분석
6. 재무상태 및 재무지표

# 1. 경영실적 요약 : 공표

## ‘18년 1Q 연결손익현황

단위 : 억 원

구 분		'18.1Q		'17.4Q	'17.1Q
		QoQ	YoY		
매출	9,305	57.6%	44.4%	5,903	6,444
매출원가	7,799	58.7%	49.7%	4,913	5,211
매출총이익	1,506	52.1%	22.1%	990	1,233
영업이익	618	306.6%	45.1%	152	426
이익률	6.6%	4.0%p	-%p	2.6%	6.6%
당기 순이익	498	흑자전환	96.8%	-128	253
이익률	5.4%	7.6%p	1.5%p	-2.17%	3.9%

## ‘18년 1분기 경영실적

- 매출 9,305억 원
  - 전 분기 대비 57.6% 증가
  - 전년 동기 대비 44.4% 증가

- 영업이익 618억 원 (이익률 6.6%)
  - 전 분기 대비 306.6% 증가
  - 전년 동기 대비 45.1% 증가

주 : 당분기('18년 1Q)는 K-IFRS 연결재무제표 기준 (연결 대상 : 벨지움, 아틀란타, 중국지주회사 및 그 종속회사, 인도, 인도네시아 법인)  
 전분기('17년 4Q)는 K-IFRS 연결재무제표 기준 (연결 대상 : 벨지움, 아틀란타 법인)  
 전년동기('17년 1Q) 분할 전 현대중공업 건설장비사업부 경영실적으로 작성하였고, 외부감사인의 감사가 수행되지 않은 참고수치임

## 2. 매출 성과분석 : 부문별

전년동기 대비 : 건설기계 부문 56.9%, 산업차량 부문 3.7% , 부품사업 부문 19.0% 매출 증가

### 부문별 매출

단위 : 억 원

구 분	'18.1Q		'17.4Q	'17.1Q	
	QoQ	YoY			
건설기계	7,506	72.7%	56.9%	4,347	4,784
산업차량	1,199	12.3%	3.7%	1,067	1,156
부품사업 외	600	22.8%	19.0%	48	504
합 계	9,305	57.6%	44.4%	5,903	6,444

### 전년동기 대비 매출 증감 사유

#### 건설기계 (56.9%)

- 중국 및 주요 신흥국 정부 인프라 공사 확대로 중대형 굴삭기 중심의 시장 확대 및 판매 증가

- 중국 1분기 누적 판매 대수 2,536대 (yoy 106% 성장) M/S 4.5%
- 인도 1분기 누적 판매 대수 1,247대 (yoy 44% 성장) M/S 18.9%
- 러시아 1분기 누적 판매 대수 298대 (yoy 71% 성장)
- 아시아 1분기 누적 판매 대수 416대 (yoy 28% 성장)

#### 산업차량 (3.7%)

- 북미 지역 트럼프 정권 이후 법인세 인하 및 제조업 경기 활성화로 시장 판매 성장

#### 부품 (19.0%)

- 국내외 건설장비/지게차 판매 증가에 따른 부품 수요 증가

### 3. 매출 성과분석 : 지역별 (본사, 판매, 생산법인 포함)

전년동기 대비 : 직수출 21.7%, 해외법인 54.8%, 국내시장 -13.7% 매출 증감

단위 : 억 원

구 분	'18.1Q			'17.4Q	'17.1Q	
		QoQ	YoY			
직수출	러시아/CIS	391	51.1%	29.5%	259	302
	중남미	366	19.5%	91.6%	306	191
	아시아	410	42.1%	17.4%	288	349
	대양주	226	38.9%	-16.8%	163	272
	CNHi	277	-1.1%	6.9%	280	259
	기타지역	1,180	16.2%	21.8%	1,015	969
	계	2,850	23.3%	21.7%	2,312	2,342
해외법인	북미 (판매)	944	19.9%	10.0%	787	858
	유럽 (판매)	1,046	19.5%	17.4%	875	891
	중국 (생산)	2,424	147.9%	152.0%	978	962
	인도 (생산)	1,009	29.9%	27.6%	777	791
	계	5,423	58.7%	54.8%	3,417	3,502
국내시장	1,423	37.4%	-13.7%	1,036	1,649	
기타매출	15	-37.5%	-31.8%	24	22	
합 계	9,711	43.0%	29.2%	6,788	7,515	

#### 전년동기 대비 매출 증감 사유

##### 직수출

- 유가 및 주요 원자재 (철광석, 구리) 가격 상승으로 자원 개발과 토목공사용 중대형 굴삭기 수주 확대

##### 해외법인

- 중국 및 인도 경제성장 지속, 정부 재정지출 증가로 인프라 투자용 굴삭기 수주 확대

##### 국내시장

- 국내 건설시장 위축 및 정부 SOC 예산 감축으로 시장 성장 둔화

주 : 기타매출 : CKD 기술료 및 기타

주 : 합계 : 해외법인 내부거래 금액 제거되지 않은 현지 매출 단순 합계

## 4. 중국 및 인도 생산법인 1분기 판매 실적

(중국) 18년 1분기 누계 실적 : 2,563대, M/S 4.5% 달성 (작년 동기 대비 106% 성장)

(인도) 18년 1분기 누계 실적: 1,247대, M/S 18.9% 달성 (작년 동기 대비 44% 성장)

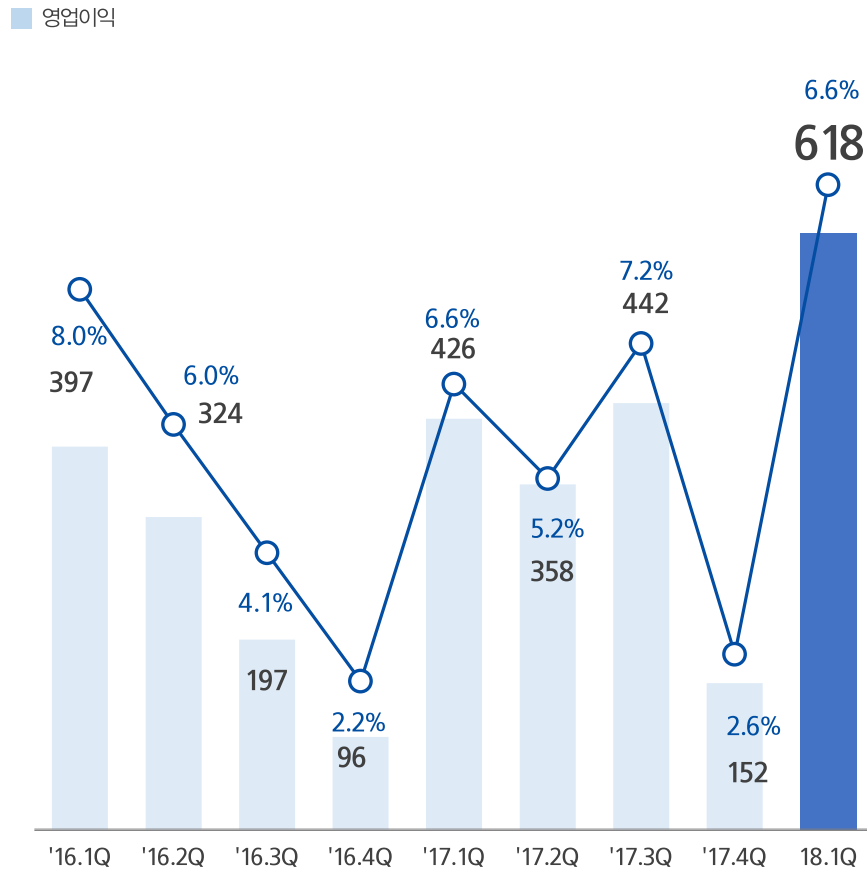
구 분	2018년												2017년												
	1월			2월			3월			1월			2월			3월									
	시장수요	판매대수		시장수요	판매대수		시장수요	판매대수		시장수요	판매대수	M/S	시장수요	판매대수	M/S	시장수요	판매대수	M/S							
	yoy (%)	yoy (%)	M/S	yoy (%)	yoy (%)	M/S	yoy (%)	yoy (%)	M/S	yoy (%)	yoy (%)	M/S	수요	대수	M/S	수요	대수	M/S							
중국	현대건설기계		541	275.7	5.7		666	33.2	6.9		1,329	125.6	3.6	144	3.6	500	3.6	589	2.9						
	두산	9,550	142	710	140.7	7.4	9,720	-30.2	1,018	-15.3	10.5	36,654	78.0	3,288	93.3	9.0	3,947	295	7.5	13,918	1,202	8.6	20,589	1,701	8.3
	SANY		1,813	131.0	19.0		1,933	-42.2	19.9		7,819	85.3	21.3	785	20	3,343	24	4,220	20.5						
인도 (역외수출제외)	현대건설기계		400	42.3	17.4		433	53.5	20.6		414	36.6	19.0	281	16.7	282	17.8	303	17.3						
	Hitachi	2,300	36.7	726	29.2	31.6	2,107	33	665	31.4	31.6	2,181	24.6	677	10.6	31.0	1,683	562	33.4	1,588	506	31.9	1,750	612	35.0
	Komatsu		343	48.5	14.9		247	5.6	11.7		300	13.2	13.8	231	13.7	234	14.7	265	15.1						

## 5. 영업이익 성과분석

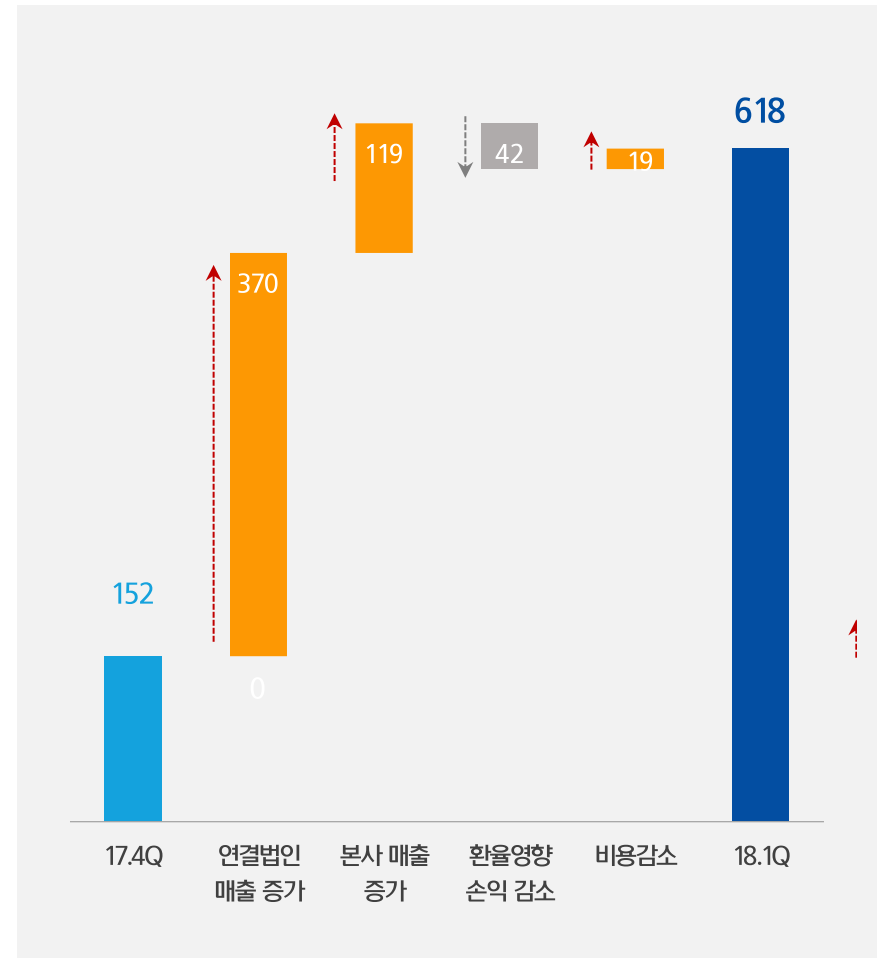
선제적인 경영 개선계획 실행으로 5분기 연속 흑자 달성

### 영업이익

단위: 억 원



### 주요 영업이익 증감 사유



## 6. 재무상태 및 재무지표

매출 성장 및 지속적인 이익 창출로 부채비율과 차입금비율이 감소하며 안정적인 재무구조 유지

### 요약 재무상태

단위: 억 원

구 분	2018.03	2017.12	2017.04 (개시재무재표)
<b>자산</b>	<b>28,030</b>	<b>22,287</b>	<b>18,295</b>
유동자산 (매출채권 및 기타채권)	19,327 (7,477)	15,535 (4,255)	11,955 (4,079)
현금 및 현금성 자산	1,695	4,260	2,957
비유동자산	8,703	6,752	6,340
<b>부채</b>	<b>12,927</b>	<b>10,577</b>	<b>10,678</b>
유동부채 (매입채무 및 기타채무)	8,972 (4,273)	7,856 (2,786)	5,748 (2,182)
비유동부채	3,955	2,721	4,929
차입금	7,210	6,738	7,669
순차입금	5,515	2,478	4,712
<b>자본</b>	<b>15,103</b>	<b>11,709</b>	<b>7,617</b>

### 주요 재무지표 분석

구 분	2018.3월말	2017.12월말
유동비율 (유동자산 / 유동부채)	215%	198%
부채비율 (총부채 / 총자본)	85.6%	90.3%
차입금비율 (총차입금 / 총자본)	47.7%	57.5%

Chapter 3.

## 영업환경 전망 및 전략

1. 글로벌 시장환경 전망
2. 지역별 시장동향 및 전망
3. 지역별 영업 전략

# 1. 글로벌 시장환경 전망

## 긍정적

- 선진국이 견조한 성장세를 지속하는 가운데 신흥국의 성장 모멘텀도 확대될 것으로 예상
- 글로벌 경기 회복세 및 원자재 가격 상승세 지속으로 2017년에 이어 건설장비 시장 양호한 성장 흐름이 지속 될 전망
- 미국, 중국, 인도 등 주요국들의 대규모 인프라 투자 계획으로 신규장비 수요 창출이 예상

	북미	중국	인도	유럽	기타	전체
2017 (천대)	92	207	24	124	161	607
2018 (천대)	103	234	28	124	163	653
성장률	12.1%	16.8%	19.5%	0.7%	7.6%	10.1%

주 : 굴삭기, 휠로더 기준 / 자료 : Off-highway (2018.4)

## 부정적

- 보호무역주의 기조 강화로 글로벌 경기 둔화 우려
- 미국-중국 무역전쟁 우려 및 지정학적 리스크 확산에 따른 환율 변동성 확대
- 국내의 경우 정부 SOC 예산 감축 및 건설투자 하락 등으로 시장수요 감소 우려
- 원자재 가격의 급등



## 2. 2018년 지역별 시장동향 및 전망

### 선진시장

#### 북미

- 트럼프 정부 에너지/인프라 투자확대 지속
- 노동시장 개선 및 경제심리 호조, 확장적 재정정책 등으로 투자가 꾸준히 늘어날 것으로 예상
- 보호무역조치 구체화, 재정건정성 악화 가능성 리스크 有

#### 유럽

- 고용상황 개선과 경제심리 호조 지속으로 민간소비 및 투자가 증가하는 가운데 독일, 네덜란드 등의 재정지출 확대가 향후 성장에 긍정적인 영향을 미칠 전망
- 브렉시트 협상 및 이탈리아 연정 관련 불확실성 리스크 有

### 신흥시장

#### 중동/ 아프리카

- 국제유가 상승, 재정확대정책, 비석유부문 성장세 지속 등에 의해 2017년 대비 소폭 상승할 것으로 전망 되나 세일요일 증산, 지정학적 리스크 有
- 아프리카 주요국(알제리, 남아공) 시장수요 회복세

#### 아시아/ 대양주/ 러시아

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

### 중국 및 인도시장

#### 중국

- 2018년 지방양회에서 안정적인 성장과 질적 성장을 정책기조로 채택
- 송안신구 본격 조성, 상하이 자유무역항 건설 등 인프라 투자 확대 예상
- 부동산시장 과열 억제정책 확대는 예상되나 장기적인 주택가격 상승세 지속 될 것으로 전망

#### 인도

- 인도의 견고한 7%대 경제성장을 당분간 지속될 전망
- 모디정부의 친시장, 고성장 경제개발정책 가시화 되는 과정으로 민간소비 개선 및 재정지출 확대 등으로 성장세를 뒷받침할 전망

### 국내시장

#### 국내

- 국내 재정지출은 지난해에 비해 증가폭이 확대될 전망이나, 건설투자는 건물 착공면적 감소, SOC 예산 감축 등의 영향으로 건설장비 시장 성장세가 둔화될 전망
- 원전건설 중단 검토 등에 따른 대형 건설사업 중단 리스크 有

### 3. 2018년 지역별 영업전략

#### 중국

- 중국 시장수요 증가에 대비한 생산능력 확대로 연간 목표 M/S 4% 수준 달성
- 지속 시행중인 대리상 대형화 및 중소형 대리상 역량 강화로 안정적인 판매 채널 구축
- 2020년 이후 시행 예정인 China Tier 4 대응하여 소형~대형 Line Up 현지화 모델 출시를 통한 시장 대응력 강화

#### 인도

- 향후 연평균 10% 이상의 건설장비시장 성장이 예상되는 인도 시장 성장에 대비 생산능력을 점진적으로 확충 (2020년까지 1만대 수준)
- 전통적인 강점을 보유한 중형 굴삭기 외 30톤 이상 대형 굴삭기 라인업 강화를 통해 매출/수익 증대

#### 신흥시장

- 직수출 5개 권역 영업거점 (아프리카중동, 러시아 CIS, 서남아, 동남아, 중남미) 설립을 통한 현지영업 확대
- 딜러 신규개발 및 부진딜러 육성을 통한 딜러 Network 강화
- 시장 Needs에 따른 2-Track 전략모델 출시로 매출증대 추진 (경제형: 동남아 / 고급형: 대양주/대만 등)

#### 선진시장

- 휠굴삭기 등 현지특화 신규모델 출시 및 옵션/어태치 대응력 강화를 통한 판매 유연성 및 경쟁력 확보
- 유럽/미주 딜러 30社 대상, 부진딜러 집중육성 및 신규모델 출시에 대비한 맞춤형 딜러망 확대 추진
- Value-Chain 전반에 걸친 물류시스템 개선을 통해 수익 확대 및 편의성 증대 (본사-딜러-고객 효율성 제고)

#### 국내시장

- 광역대리점 안정화 지원 및 Value Sales를 통한 수익성 제고
- 기 시행 옥션사업 본격 추진 (年 4회, 150대/회) 및 신규 플랫폼을 활용한 연관 사업 확대

