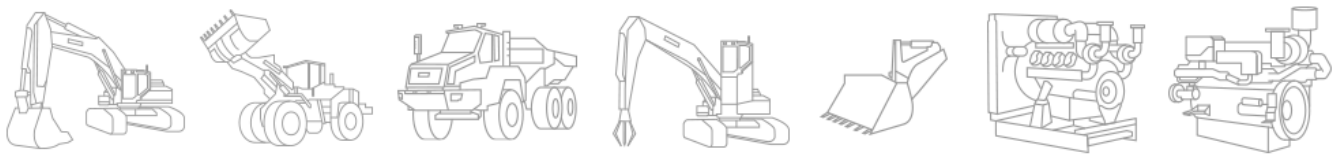
HD건설기계

2026년 3분기 경영실적

2026.10



Disclaimer

본 자료는 HD건설기계(이하 "회사")에 의해 작성되었으며, 본 자료에 포함된 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, 출처 표시 필수), 회사의 사전 승인 없이 내용이 변경된 자료의
무단 배포 및 복제는 법적인 제재를 받을 수 있음을 유념해 주시기 바랍니다.

Contents

1. 2026년 3분기 경영 실적
2. 영업이익 분석
3. 사업부문별 실적 분석
4. 재무상태표
5. Outlook

[별첨]

1. 사업부별 · 지역별 매출액

3Q26 실적 매출액 +6% YoY 상승, 영업이익 +24% YoY 증가

- 매출은 발전기용/산업용 엔진 매출 성장에 힘입어 전년대비 +6% 증가
- 영업이익은 매출 성장 속 건설기계 수익성 개선, 견조한 엔진 이익 더해지면서 전년대비 +24% 개선

(단위 : 억원)

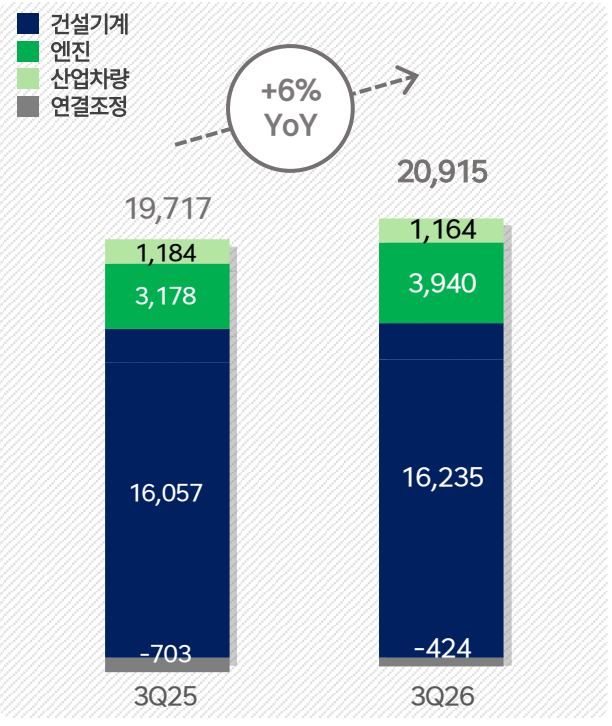
구분	3Q25	2Q26	3Q26	QoQ	YoY
매출액	19,717	24,342	20,915	-14.1%	+6.1%
영업이익	1,273	2,489	1,577	-36.6%	+23.9%
영업이익률(%)	6.5%	10.2%	7.5%	-2.7%p	+1.1%p
순금융비용	-178	-143	-148	-	-
외환손익	354	183	-1,460	-	-
세전이익	1,361	2,449	-40	-	-
당기순이익	1,012	1,807	18	-99.0%	-98.2%
지배지분	1,025	1,804	19	-98.9%	-98.1%

주. K-IFRS 연결재무제표 기준
주. 2025년 실적은 투자자 편의를 위해 합병을 가정하여 작성된 수치로 외부 감사를 받지 않은 내부 자료 기준

매출액과 영업이익

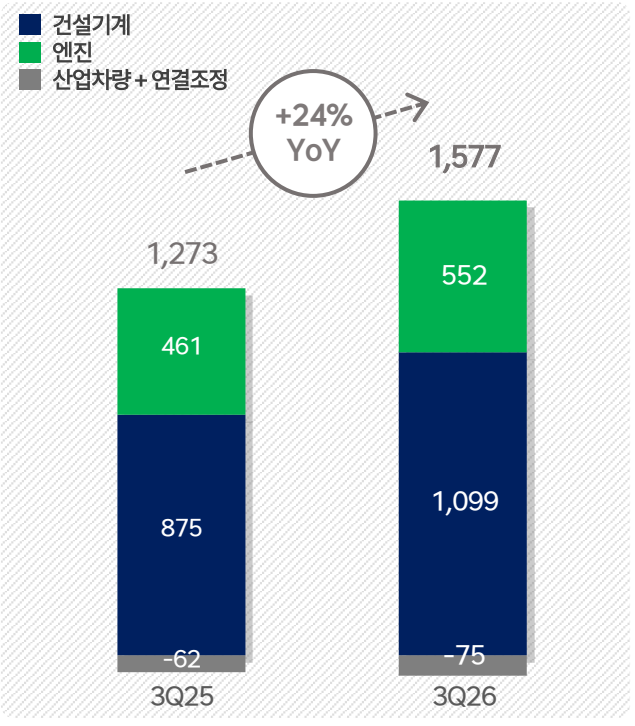
매출액

(단위 : 억원)



영업이익

(단위 : 억원)



전사 영업이익률

7.5%

YoY +1.1%p

건설기계

6.8%

YoY +1.3%p

엔진

14.0%

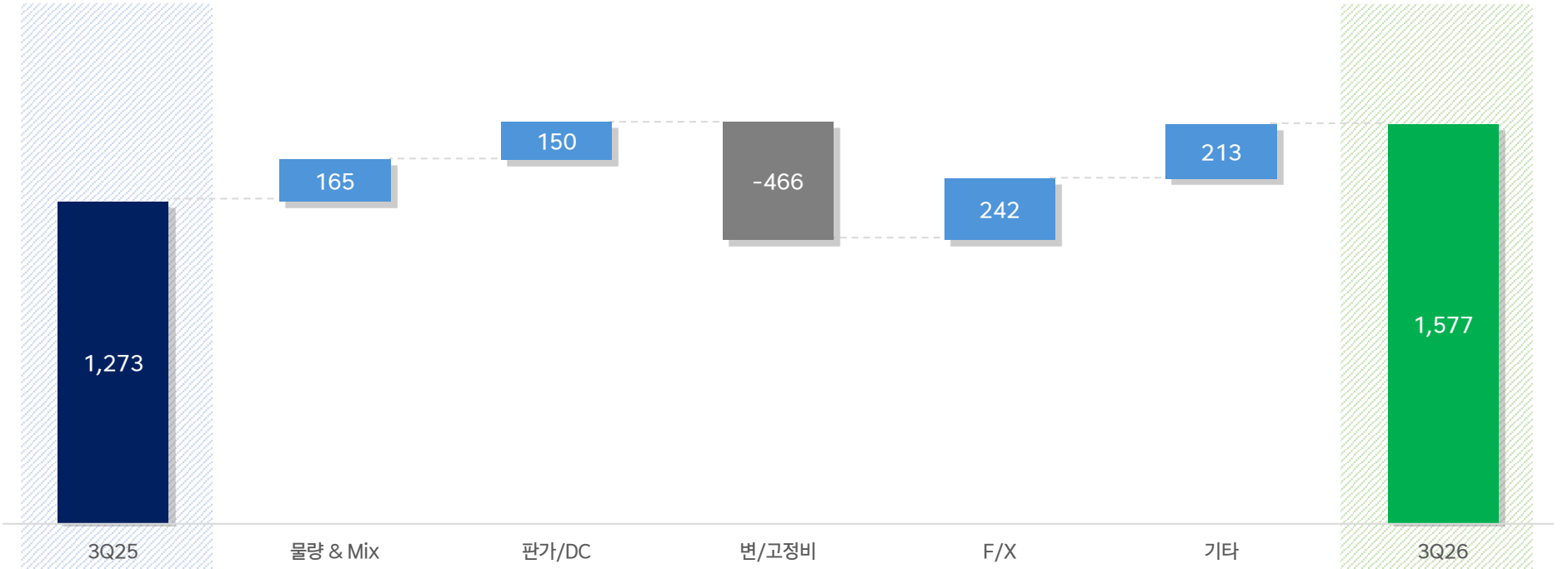
YoY -0.5%p

주. 회사 내부 관리 기준으로 작성되었으며, 연결조정 항목 별도 표기

영업이익 변동 요인

• 물량/Mix 개선과 판가 인상, 관세 환급 등이 긍정적으로 작용하면서 영업이익 전년대비 +24% 증가
다만, 전쟁 장기화에 따른 재료비/물류비 증가와 군산공장 관련 고정비 증가 등은 부담

(단위 : 억원)



주. USD/KRW : 3Q25 1,386 → 3Q26 1,444, EUR/KRW : 3Q25 1,619 → 3Q26 1,636

건설기계

지역별 현황

(단위 : 억원)

구분		3Q25	3Q26	YoY
건설기계 매출액		16,057	16,235	+1.1%
건설기계 제품		14,430	14,473	+0.3%
America	북미	1,913	2,252	+17.7%
	중남미	1,746	2,214	+26.8%
EMEA	유럽	2,862	2,724	-4.8%
	ME/AF	2,809	2,130	-24.2%
APAC/CIS	한국	1,544	1,604	+3.9%
	중국	1,237	990	-20.0%
	인도	802	1,015	+26.6%
	SEA/CIS/OC	1,132	1,474	+30.2%
기타		383	69	-82.1%
건설기계 부품		1,627	1,762	+8.3%
건설기계 영업이익		875	1,099	+25.7%
(%)		5.4%	6.8%	+1.3%p

매출액 : 견조한 글로벌 장비 수요

- 중동 불확실성 확대되면서 ME/AF 부진했으나, 그 외 지역의 수요 회복 흐름 지속
- 특히, 인프라 및 광산 투자 관련 수요 이어지면서 중대형 중심의 판매 지속도 긍정적
- 안정적 부품 매출 확보 전략 추진하면서 수익성 높은 매출 기반 확대

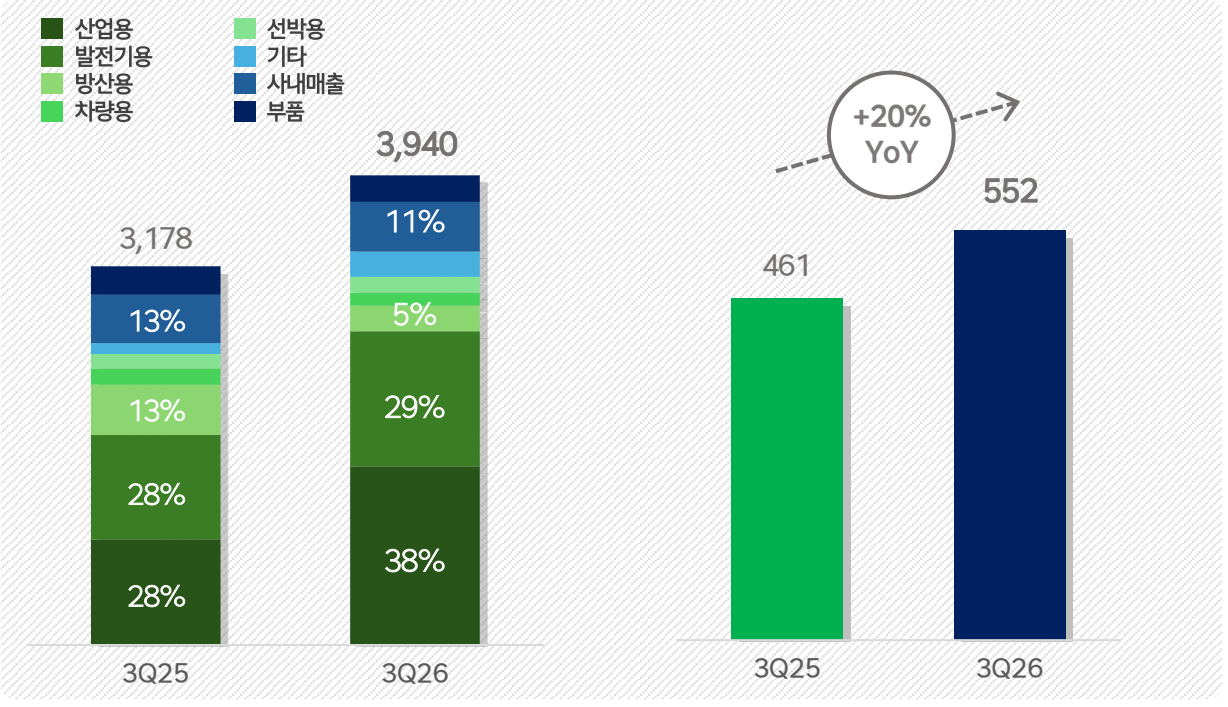
영업이익 : 수익성 개선 긍정적

- 판가 인상과 프로모션 비용 축소, 관세 환급 등이 긍정적으로 작용하면서 전년대비 증가

엔진

용도별 매출액과 영업이익

(단위 : 억원)



매출액 : 발전기 엔진 매출 확대

- 매출은 전력 수요 확대에 따른 발전기용 엔진 성장과 글로벌 건설기계 수요 회복 지속에 따른 산업용 엔진 매출 증가에 힘입어 성장

영업이익 : 꾸준한 두 자릿수 영업이익률

- 영업이익은 군산공장 관련 비용 증가에도 불구, 제품 Mix 개선에 힘입어 전년대비 +20% 증가
- 향후 대형 전자식/가스 발전기 엔진 매출 성장과 시너지 창출 가속화 등 중장기 매출과 영업이익은 빠르게 확대 전망

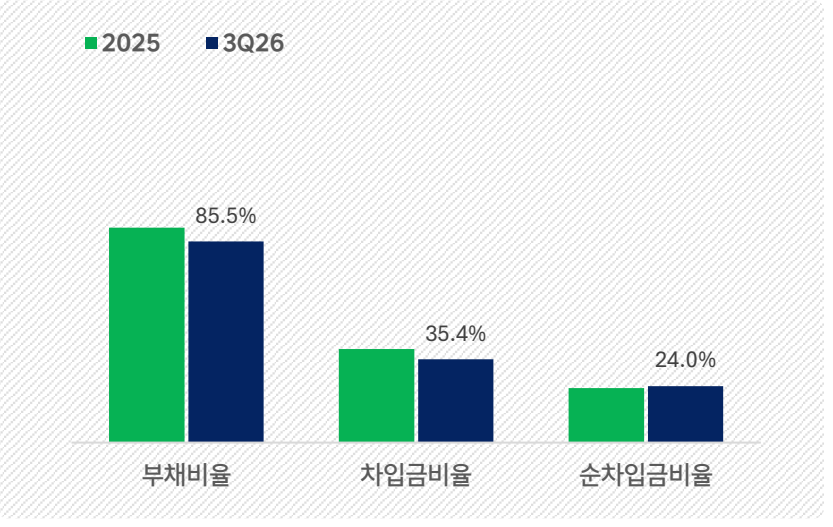
요약 재무상태

(단위 : 억원)

구분	2025	1Q26	2Q26	3Q26
자산총계	88,389	92,971	96,153	91,117
현금성자산	7,683	7,347	7,679	5,618
유동자산	49,476	53,617	56,217	52,020
비유동자산	38,913	39,353	39,935	39,097
부채총계	42,203	44,673	45,816	41,995
차입금	18,368	17,420	17,052	17,387
순차입금	10,686	10,073	9,373	11,768
자본총계	46,185	48,298	50,336	49,121
부채비율	91.4%	92.5%	91.0%	85.5%

주. K-IFRS 연결재무제표 기준
주. 2025년 말 요약 재무상태표는 투자자 편의를 위해 합병을 가정하여 작성된 수치로 외부 감사를 받지 않은 내부 자료 기준

주요 재무지표 분석

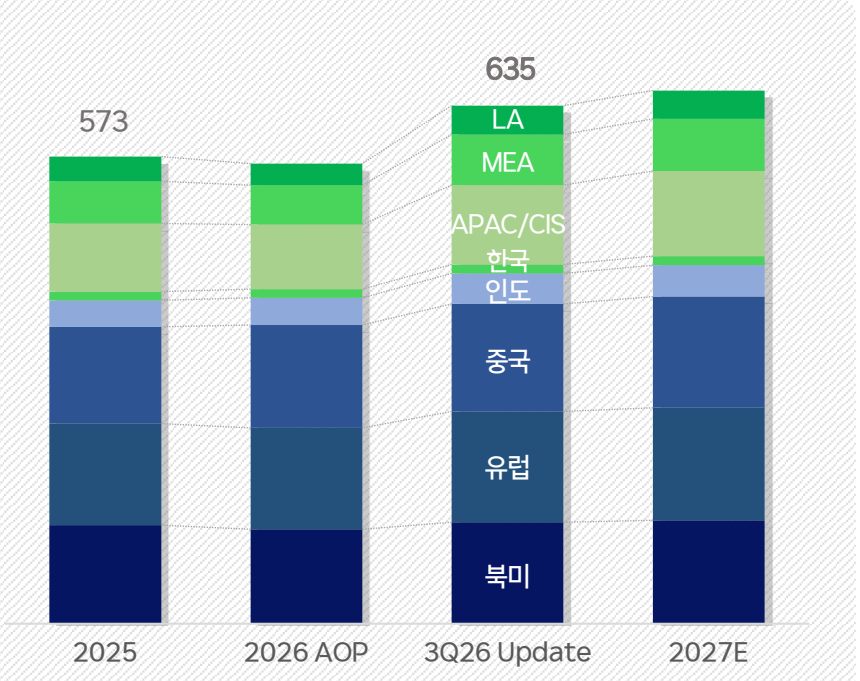


- 자본 확대 및 부채 축소로 부채비율, 차입금비율 전년말 대비 각각 5.9%p, 4.4%p 개선
- 미래 성장을 위한 투자 계획과 주주 가치 제고 정책 수준을 감안하여 꾸준한 재무구조 개선 노력 지속할 예정

글로벌 시장 전망

26년 시장 전망

(판매대수 기준, 천대)



• Risk 요인 : 중동 전쟁 장기화에 따른 물류, 원유 수급 차질 및 신흥국 수요 둔화 우려, 주요국 금리 정책, 관세 불확실성

북미, 유럽

• 북미 : 고금리와 주택시장 부진 불구, 데이터센터 투자 및 렌탈 수요 확대에 힘입어 당초 시장 전망 상회

• 유럽 : 렌탈, 교체 수요 중심으로 전년 대비 성장 지속, 주택 착공 부진은 제약 요인

APAC/CIS, MEA, LA

• APAC/CIS : 인프라 투자 및 광산 수요 확대로 시장 성장

• MEA : 아프리카 인프라 투자 및 광산 개발 수요는 견조하나, 중동 전쟁 장기화에 따른 수급 차질로 하반기 불확실성 존재

• LA : 지역별 정치, 경제 불확실성 불구, 광산 및 인프라 개발 확대로 지속적인 수요 증가세 기록

인도, 중국, 한국

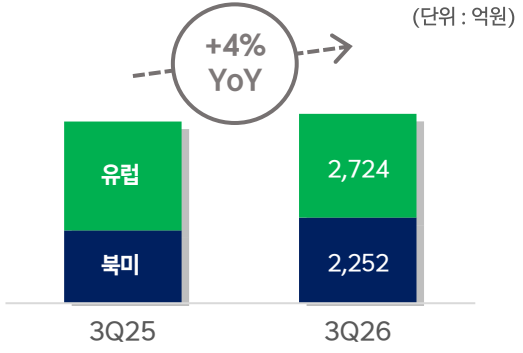
• 인도 : 정부 주도 인프라 투자 확대에 따라 견조한 성장 지속

• 중국 : 인프라 투자 확대, 교체 수요로 시장 회복 중이나 로컬업체 중심 가격 경쟁 심화

• 한국 : 건설 경기 부진에도 노후 장비 교체 수요로 완만한 성장

건설기계 지역별 실적 및 하반기 전망

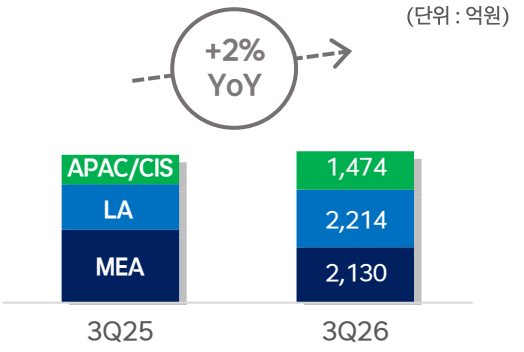
NA/EU



트럭 판매 확대와 주력 제품군 신제품 출시로 지속 성장 추진

- 북미 : 차세대 신모델 및 트럭 중심 판매 확대와 재고 건전화로 성장과 수익성 동반 개선
- 유럽 : 주택시장 부진 및 구모델 판매 감소로 성장 다소 제한되었으나, 향후 차세대 라인업 확대와 14T 굴착기/휠로더 경쟁력 강화 등 신제품 중심 성장 전환 전망

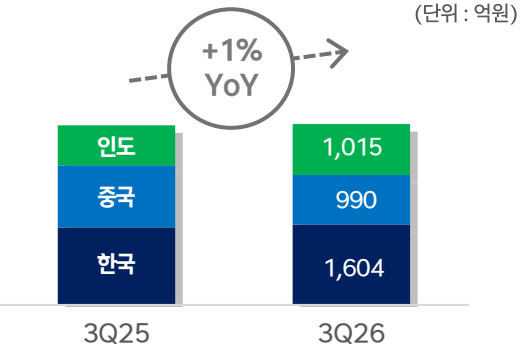
MEA / LA /APAC/CIS



중남미, APAC/CIS 고성장으로 MEA 판매 감소 상쇄

- MEA : 중동 물류 제약 및 일부 지역 디젤 수급 차질로 부진, 물류 정상화 시점에 빠른 회복 기대
- APAC/CIS : 대양주 컴팩 판매 호조 및 CIS 초대형 장비 판매 확대, 채널 지원 강화 및 20톤 초경제형 출시로 성장 가속화
- LA : 광산 수요 확대에 힘입어 안정적 성장세 유지

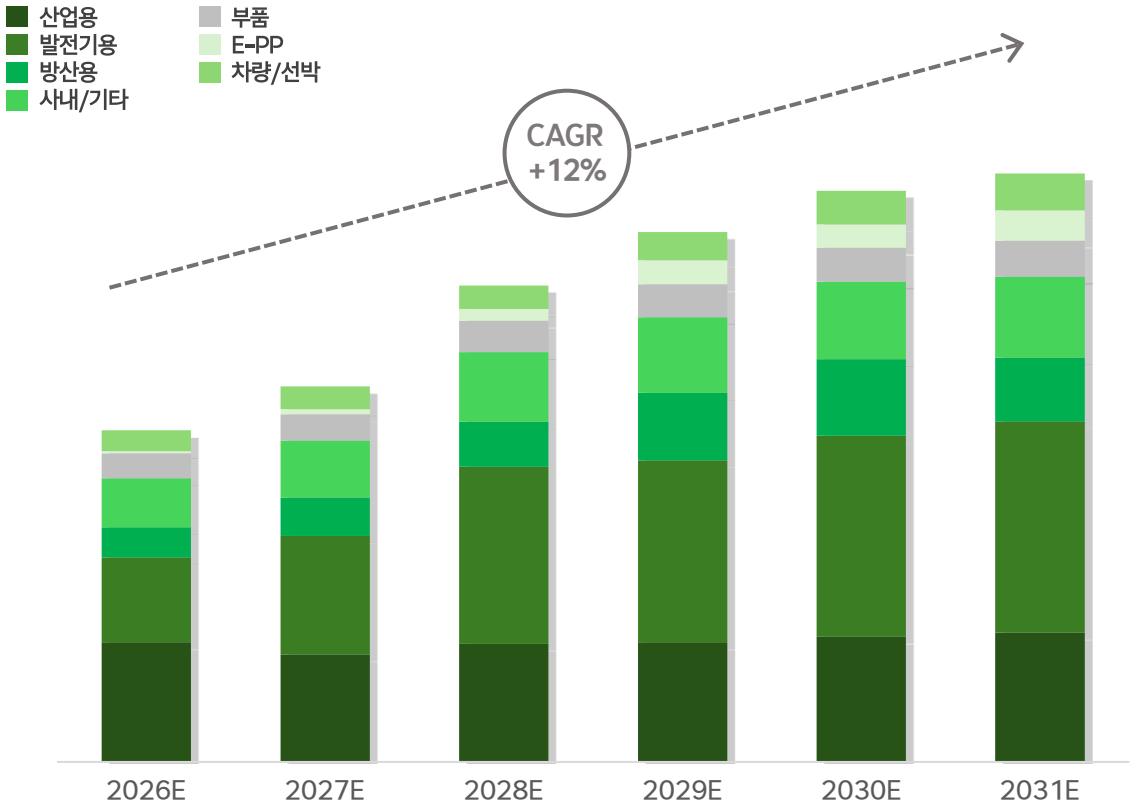
India/China/Korea



인도 고성장 지속, 한국 성장세 유지, 중국은 수익성 중심 회복 추진

- 인도 : 정부 주도 인프라 투자에 MEX/ 휠로더 판매 확대가 더해져 고성장 지속
- 중국 : 가격 경쟁 심화와 수출 물류 차질로 성장 둔화, 원가개선 모델과 해외시공 물량 공략으로 수익성 중심 운영 기조 유지
- 한국 : 6/15톤 주력기종 및 차세대 신모델 판매 확대로 실적 성장, 점유율 확대 기조 지속

중장기 매출 전망



성장 동력

- **발전기용 엔진** : 글로벌 전력 수요 확대
- **인천공장 대형 엔진 증설**
- **군산 공장 신설** : 초대형발전용/방산/EPP
- **산업용 엔진** : 북미 진입 확대
- **미래 파워트레인** : 전동화 & 수소

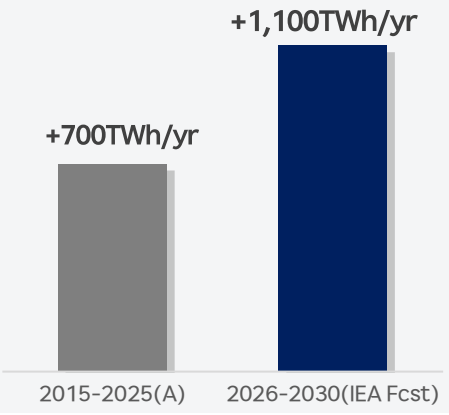
글로벌 수요 전망

▶ 글로벌 전력 수요

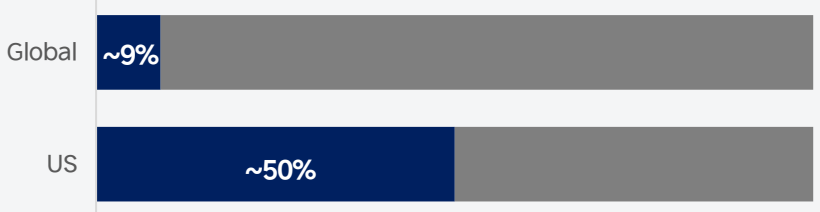
Demand (2025)
28,200 TWh

Demand (2030F)
33,600 TWh

▶ 연 평균 증가량



▶ 수요 증가분 중 Data center 비중, 2025–2030F



※ IEA (2026), Electricity 2026; IEA (2026), Key Questions on Energy and AI., figures are IEA forecasts

핵심 경쟁력

1 선도적 시장 지위

2 탄력적 생산 대응력

3 지속가능한 친환경 파워트레인

Backup Solutions	Continuous Solutions
미션 크리티컬 등급 비상 전력	Prime & Bridge 전력 솔루션
신속한 기동 능력	24/7 상시 기저부하 운전
설치 공간 대비 높은 출력	확장형 분산 발전

▶ **라인업 확대**
디젤 엔진(backup power) 1 ~ 3 MW 개발 (가스 및 수소 엔진 개발 추가 검토)
소형 엔진 플랫폼으로의 제품군 확대
엔진 신뢰성과 내구성, 유지보수 편의성 개선

HD건설기계



[참고] 사업부별 · 지역별 매출액

(단위 : 억원)

구분		1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	2025	1Q26	2Q26	3Q26	YoY
매출액		18,879	20,588	19,717	20,085	79,269	23,049	24,342	20,915	+6.1%
건설기계 제품		13,400	14,729	14,430	14,746	57,305	17,496	18,234	14,473	+0.3%
America	북미	1,473	1,875	1,913	1,834	7,096	1,855	2,006	2,252	+17.7%
	중남미	1,310	1,600	1,746	1,636	6,293	1,917	2,078	2,214	+26.8%
EMEA	유럽	1,768	2,503	2,862	2,787	9,921	2,812	3,160	2,724	-4.8%
	ME/AF	1,971	2,748	2,809	3,047	10,575	3,313	4,161	2,130	-24.2%
APAC/CIS	한국	2,446	1,730	1,544	1,032	6,753	2,854	2,163	1,604	+3.9%
	중국	1,450	1,527	1,237	1,895	6,109	1,696	1,741	990	-20.0%
	인도	1,460	1,009	802	1,108	4,379	1,570	1,232	1,015	+26.6%
	SEA/CIS/OC	1,350	1,411	1,132	1,067	4,960	1,333	1,659	1,474	+30.2%
기타		173	324	383	339	1,220	145	33	69	-82.1%
건설기계 부품		1,794	1,813	1,627	1,609	6,843	1,787	1,949	1,762	+8.3%
엔진		3,049	3,690	3,178	3,346	13,264	3,361	3,861	3,940	+24.0%
산업차량		1,189	1,147	1,184	1,131	4,652	974	1,032	1,164	-1.7%
연결 조정		-553	-791	-703	-748	-2,795	-569	-734	-424	-

주. 회사 내부 관리 기준으로 작성되었으며, 엔진사업부 매출액은 사내 매출 제거 등 연결조정 반영 전 수치