

2025년 3분기 경영실적

2025년 10월



Disclaimer

본 자료는 HD현대인프라코어(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.

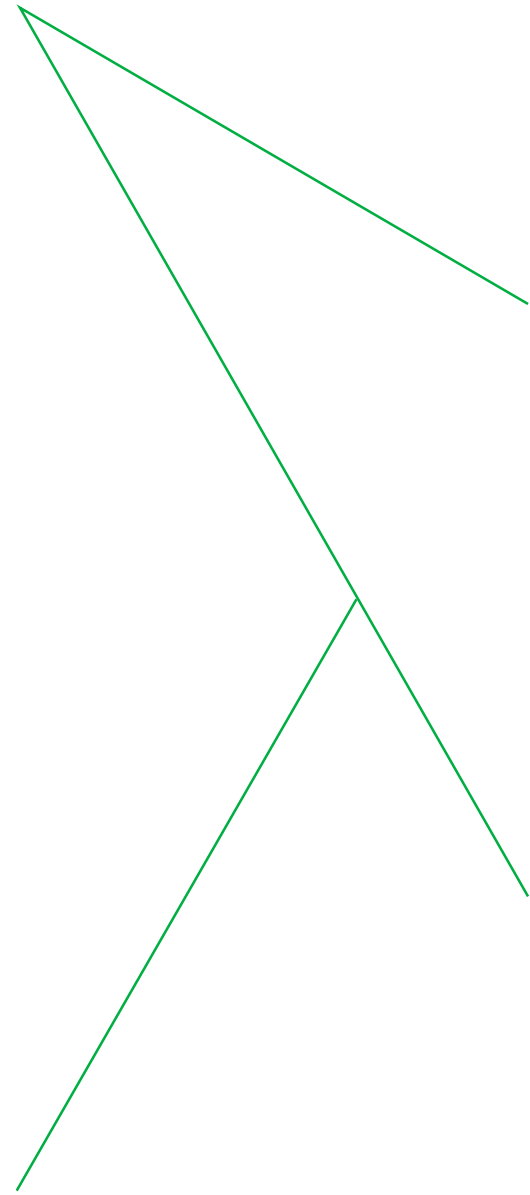
본 자료는 비영리 목적으로 내용 변경 없이 사용이 가능하고(단, 출처표시 필수), 회사의 사전 승인 없이 내용이 변경된 자료의 무단 배포 및 복제는 법적인 제재를 받을 수 있음을 유념해 주시기 바랍니다.

Contents

1. 2025년 3분기 실적
2. 영업이익 분석
3. 사업부문별 실적 분석
4. 재무상태표
5. Market Outlook Update

[별첨]

1. 사업부별 매출과 영업이익
2. 2024 사업연도 배당 및 중장기 주주가치 제고 정책



1. 2025년 3분기 실적

3Q25 실적

- ☑ 매출액은 주요 지역 수요 회복 및 전년 낮은 기저에 힘입어 전 사업부 성장하여 전년대비 +24% 상승
영업이익은 매출 확대 긍정적인 가운데 가격 인상 효과와 지역/제품 Mix 개선되면서 전년대비 +291% 증가

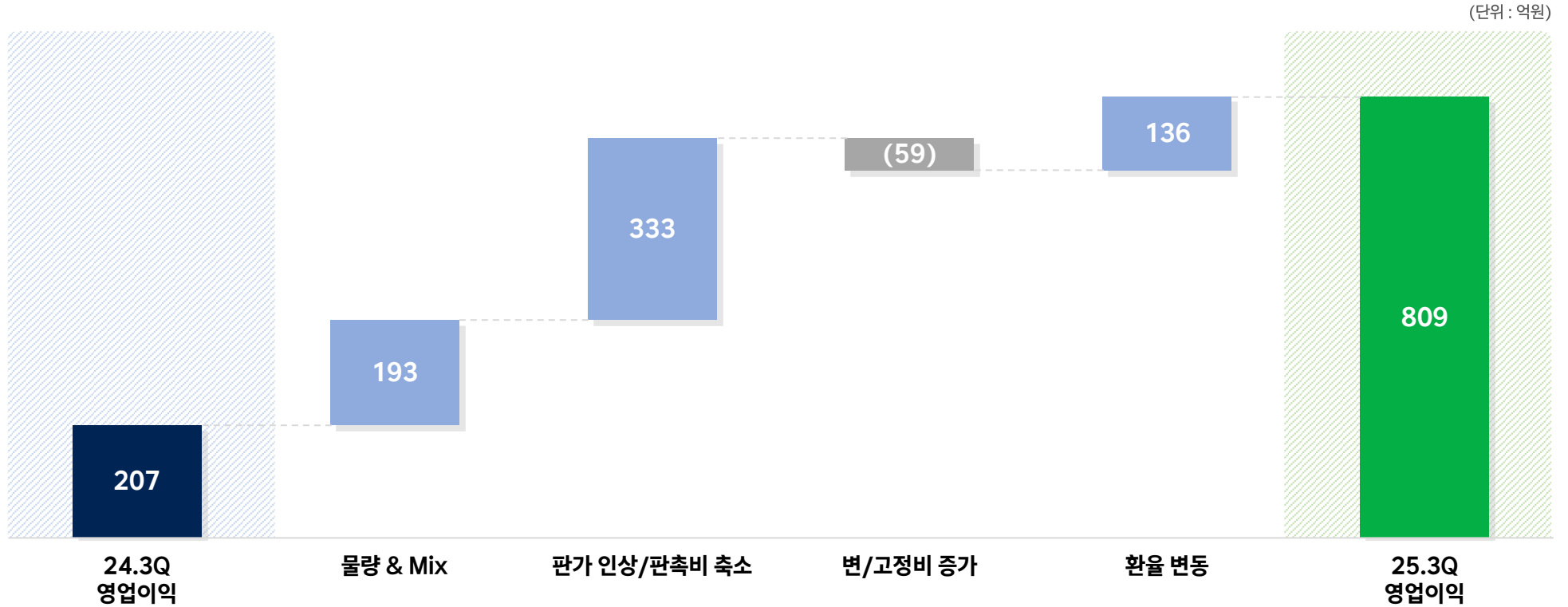
(단위 : 억원)

구분	3Q24	2Q25	3Q25	QoQ	YoY
매출액	9,098	11,846	11,302	-4.6%	+24.2%
영업이익	207	1,058	809	-23.5%	+290.9%
영업이익률(%)	2.3%	8.9%	7.2%	-1.7%p	+4.9%p
순금융비용	120	132	112	-14.9%	-6.6%
외환손익	-338	-430	208	-	-
세전이익	-316	445	892	+100.7%	-
당기순이익	-254	275	671	+143.7%	-
지배지분	-255	274	669	+144.3%	-

2. 영업이익 분석

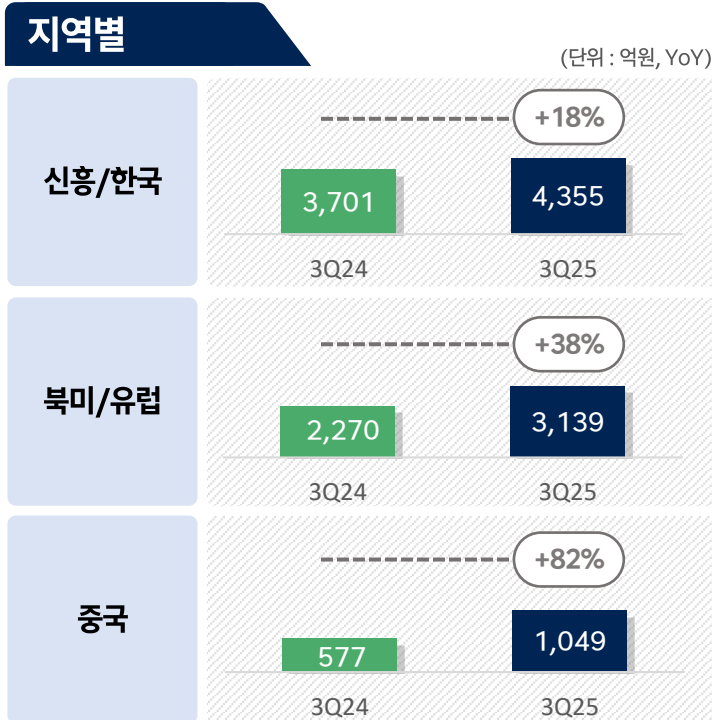
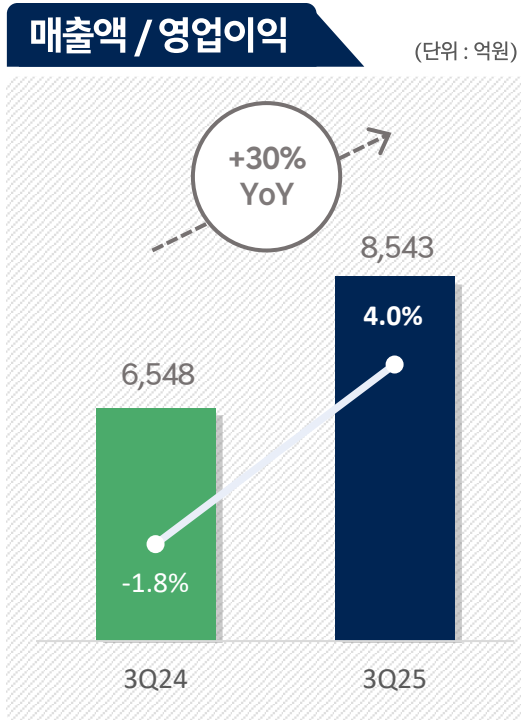
■ 영업이익 변동 요인

- ④ 3분기 영업이익은 점진적인 수요 회복에 힘입어 물량과 지역/제품 Mix 개선된 가운데 판가 인상 및 판촉비 축소되며 큰 폭으로 성장, 환율 효과도 긍정적



3. 사업부문별 실적 분석 – 건설기계

■ 건설기계



✓ 매출 : 전 지역 성장 가속화

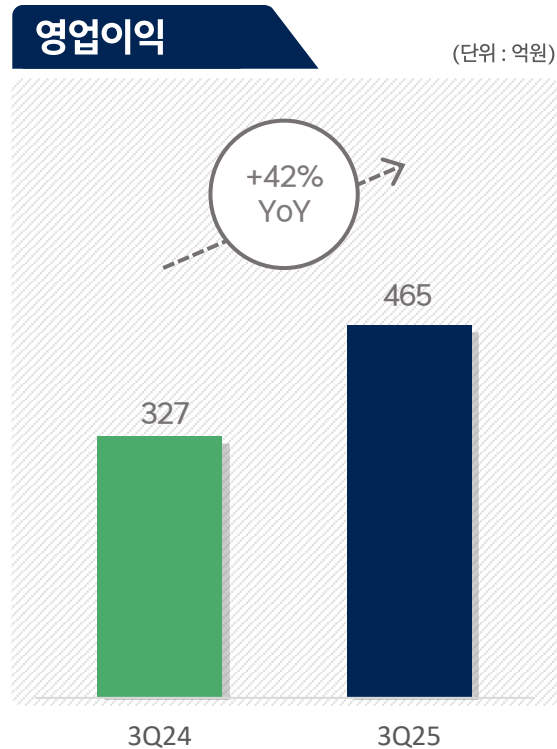
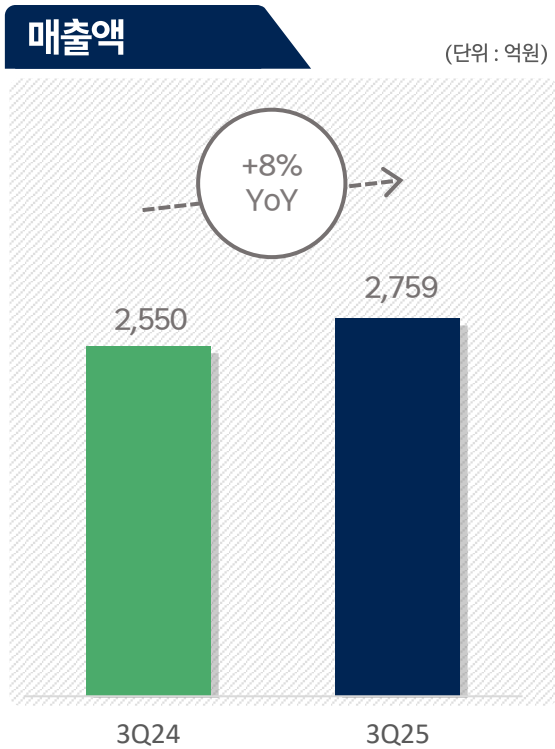
- 매출은 주요 지역 수요 회복에 힘입어 성장
- 신홍 매출은 중남미와 아프리카 중심으로 인프라 투자와 Mining 수요 긍정적, 북미/유럽 매출도 경기 회복과 기저 효과로 반등
- 중국은 HCE 물량 본격화되면서 성장

✓ 영업이익 : 수익성 개선

- 영업이익은 매출 성장과 제품 Mix 개선, 판촉비 축소 효과에 힘입어 전년대비 큰 폭 상승하며 수익성 개선 지속

3. 사업부문별 실적 분석 – 엔진

엔진



☑ 매출 : 발전기·방산 엔진 매출 확대

- 전력 수요 확대에 따른 발전기용 엔진 성장과 꾸준한 방산 엔진 매출 더해지며 전년대비 상승
- 사내 매출도 건기 회복에 힘입어 성장세로 전환

☑ 영업이익 : 두 자릿수 영업이익률 지속

- 영업이익은 판가 인상과 긍정적인 판매 Mix에 급증
- 향후 대형 전자식/가스 발전기 엔진 매출 성장과 더불어 방산엔진 매출 본격화, 합병 후 시너지 창출 가속화 등 중장기 매출과 영업이익은 빠르게 확대 전망

4. 재무상태표

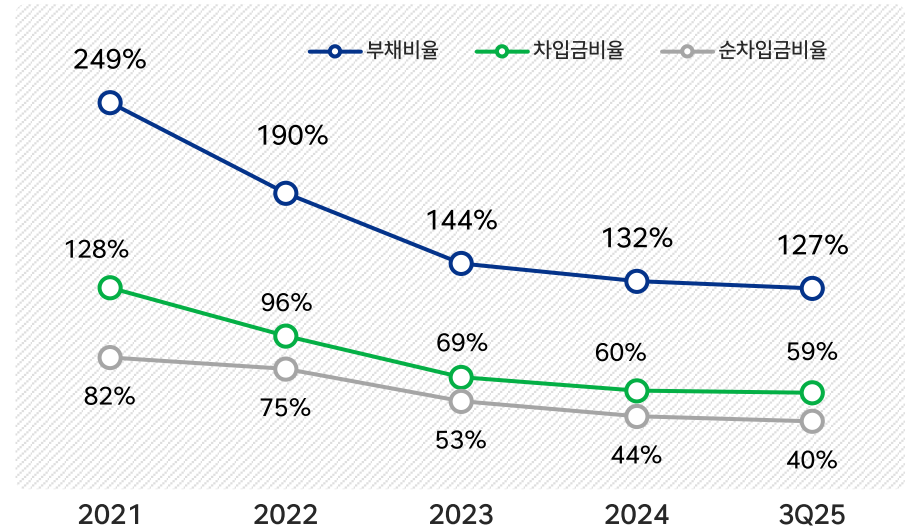
■ 요약 재무상태

(단위 : 억원)

구분	2023	2024	1Q25	2Q25	3Q25
자산총계	44,184	42,872	44,562	45,023	45,192
현금성자산	2,862	3,096	4,448	3,667	3,718
유동자산	28,334	25,963	27,730	27,849	28,106
비유동자산	15,850	16,909	16,832	17,174	17,085
부채총계	26,051	24,400	25,748	25,937	25,317
차입금	12,546	11,140	12,500	12,729	11,722
순차입금	9,683	8,044	8,052	9,062	8,004
자본총계	18,133	18,472	18,815	19,086	19,875

주. K-IFRS 연결재무제표 기준

■ 주요 재무지표 분석

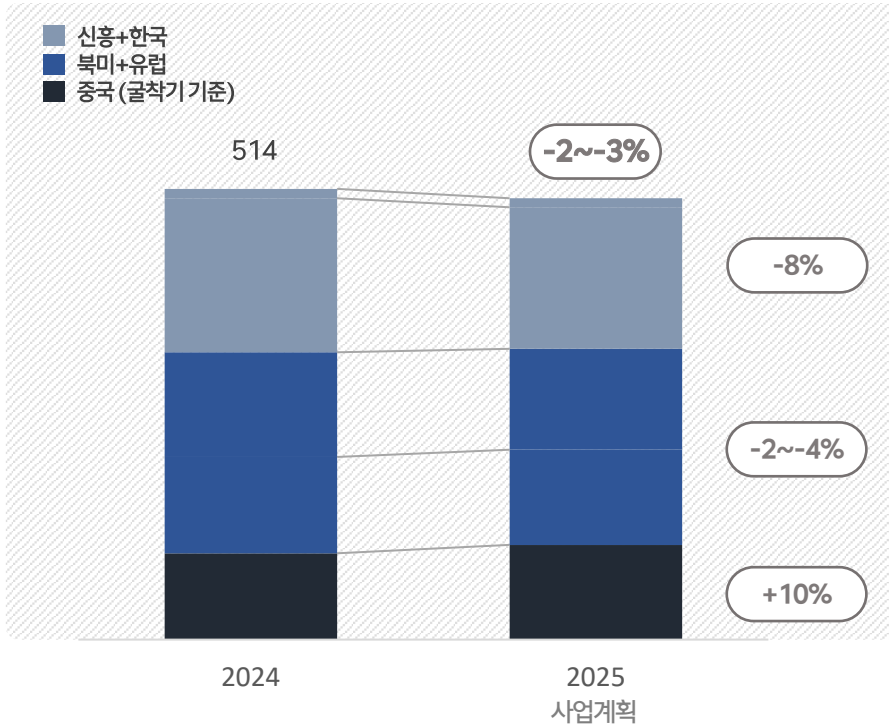


✓ 미래 성장을 위한 투자 계획과 주주 가치 제고 수준을 감안하여
꾸준히 재무구조 개선 노력 지속할 예정

■ 건설기계

25년 시장 전망 – 사업계획

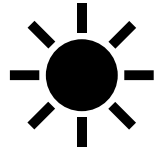
(판매대수 기준, 천대, YoY)



사업계획 대비

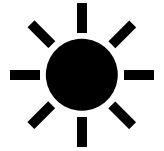
✓ 신흥+한국 시장

- 신흥 시장 수요 예상대비 견조한 흐름, 아프리카, 중남미, 동남아 등 자원국 중심으로 중대형 장비 판매 확대



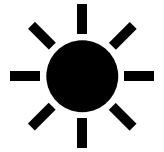
✓ 북미+유럽 시장

- 북미 시장은 전년 낮은 기저에 힘입어 반등, 관세 불확실성 해소 이후 본격 회복 기대
- 유럽 시장은 금리 하향 안정화 속 회복 지속



✓ 중국 시장

- 신농촌 건설, 수리 공정 등 인프라 투자 등에 힘입어 완만한 성장
- '16~'20년 판매됐던 장비의 재구매 시점 도래 예상됨에 따라 꾸준한 회복 기대

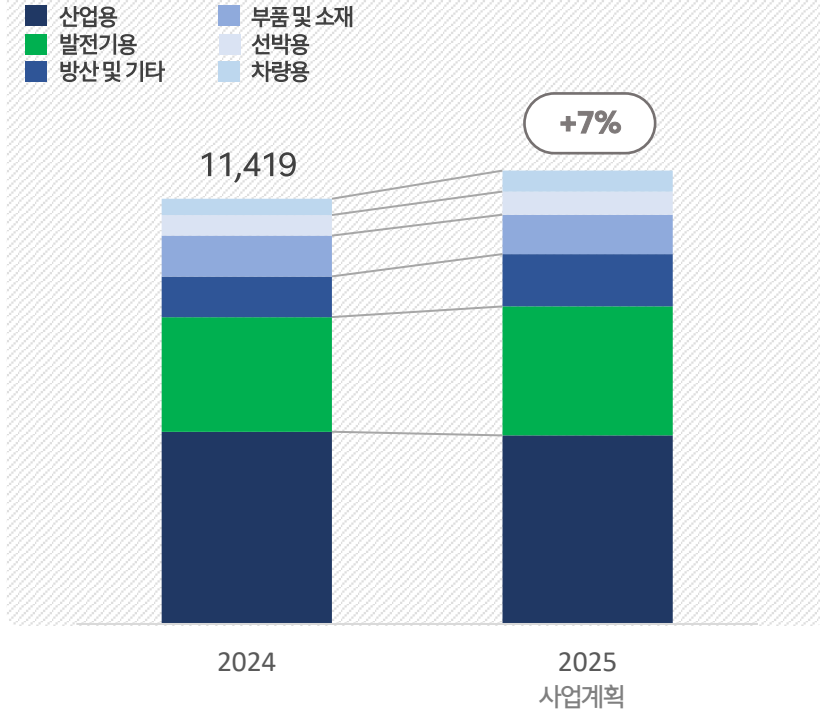


5. Market Outlook Update

엔진

25년 매출 전망

(단위 : 억원)



사업계획 대비

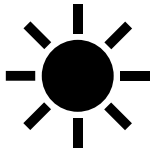
산업용

- 트럼프 관세 불확실성 우려로 시장 회복 다소 지연
- 중/대형 장비에 DX05/08 탑재 시작하였으며, 향후 초대형 장비까지 엔진 탑재 확대할 계획



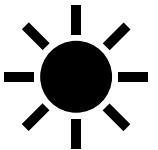
발전기용

- 건물 대형화, 신형 전력 수요 확대, 북미 Microgrid, Data Center향 수요 증가와 유럽 수요 회복 등에 힘입어 발전기용 매출 성장 지속 전망



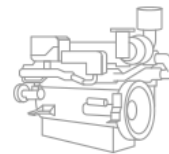
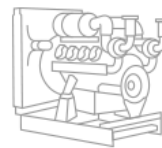
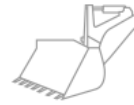
방산용

- 지정학적 갈등 장기화되며 동유럽, 중동 등 지역에서 수요 증가하고 있으며, 기 공급 국가 외 추가 전차엔진 수출 확대 기대





HD현대인프라코어



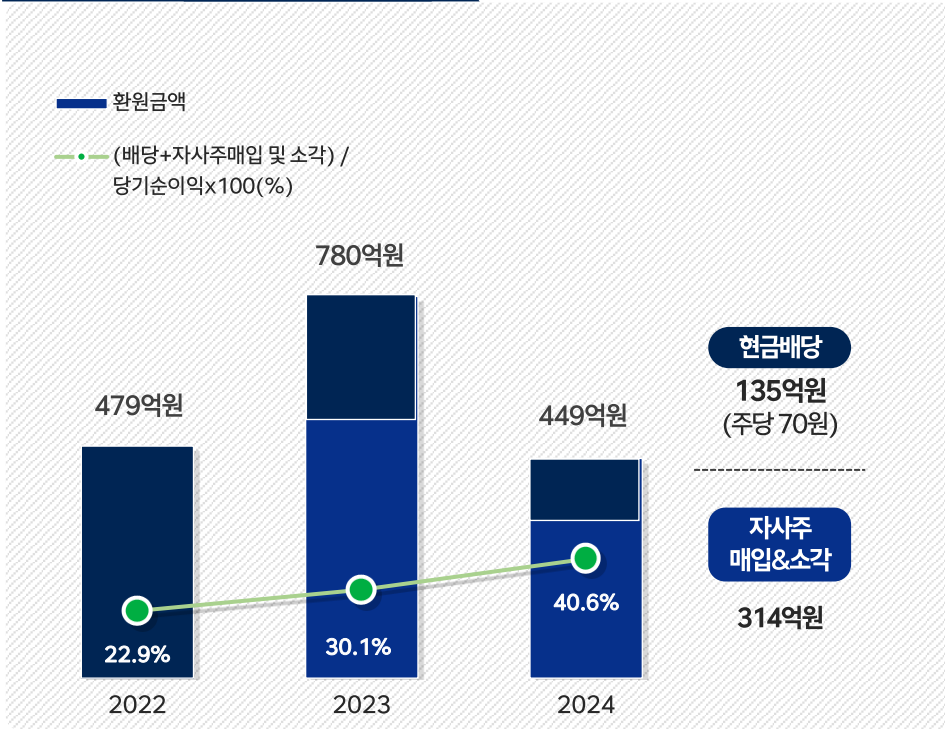
[참고] 사업부별 매출과 영업이익

(단위: 억원)

구분	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	2023	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	2024	1Q25	2Q25	3Q25
매출	12,878	13,140	10,762	9,816	46,596	11,573	11,082	9,098	9,389	41,142	10,185	11,846	11,302
건설기계	9,808	10,133	7,908	7,131	34,980	8,481	7,863	6,548	6,831	29,723	7,531	8,569	8,543
신흥/한국	5,476	5,351	3,783	3,241	17,851	4,669	4,354	3,701	3,452	16,177	4,452	4,833	4,355
북미/유럽	3,458	4,043	3,596	3,368	14,465	3,134	2,759	2,270	2,680	10,841	2,259	2,832	3,139
중국	874	739	528	522	2,664	678	750	577	700	2,705	819	904	1,049
엔진	3,071	3,006	2,854	2,685	11,616	3,093	3,219	2,550	2,558	11,419	2,654	3,277	2,759
(총매출)	3,699	3,562	3,287	3,048	13,597	3,543	3,653	2,918	2,963	13,077	3,049	3,690	3,178
(사내매출)	628	556	433	363	1,981	450	434	368	405	1,658	395	414	419
영업이익	1,526	1,620	897	140	4,183	928	815	207	-109	1,842	678	1,058	809
건설기계	1,032	1,158	503	-34	2,659	458	308	-120	-370	275	236	386	344
엔진	494	462	394	174	1,524	470	507	327	262	1,566	442	672	465
영업이익률	11.8%	12.3%	8.3%	1.4%	9.0%	8.0%	7.4%	2.3%	-1.2%	4.5%	6.7%	8.9%	7.2%
건설기계	10.5%	11.4%	6.4%	-0.5%	7.6%	5.4%	3.9%	-1.8%	-5.4%	0.9%	3.1%	4.5%	4.0%
엔진	16.1%	15.4%	13.8%	6.5%	13.1%	15.2%	15.8%	12.8%	10.2%	13.7%	16.7%	20.5%	16.9%

주. K-IFRS 연결재무제표 기준

주주가치 제고 현황



※ 23년 별도 당기순이익 중 일시적 이익(중국 배당금) 2,000억원 제외 시, 배당성향(현금+자사주)은 30.1%임
 ※ 24년 별도 당기순이익 중 일시적 이익(중국 배당금) 1,033억원 제외 시, 배당성향(현금+자사주)은 40.6%임

중장기 주주가치 제고 정책

주주가치제고에 대한 투자자의 예측 가능성 제고

당사는 향후 3년간(2024년~2026년 사업연도) 별도 재무제표 기준 당기순이익(미실현 손익 및 일회성 비경상 손익 제외)의 30% 이상을 주주가치제고를 위한 정책에 활용할 계획임

주주가치제고를 위한 정책의 일환으로 경영 환경 및 회사의 투자 계획 등을 종합적으로 고려하여 배당 또는 자사주 매입&소각 등을 진행 예정