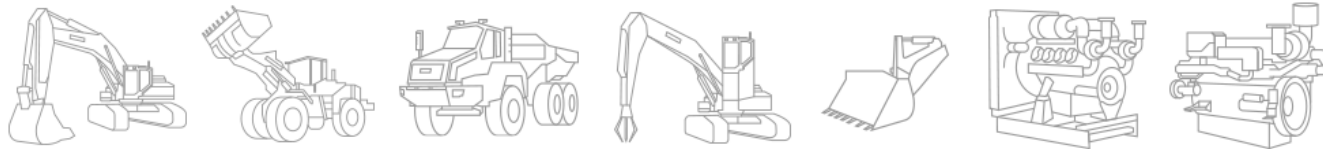


Powered by **Innovation**



2023년 4분기 기업설명회

2024년 2월



DEVELON

Disclaimer

본 자료는 투자자 여러분들의 편의를 위하여 작성된 자료로서 제시된 수치는 잠정치이며 최종 실적 마감 과정에서 변동될 수 있습니다.

본 자료에 포함된 재무정보는 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 연결 기준의 영업실적입니다. 비교 표시된 과거 실적도 한국채택국제회계기준에 따라 재작성된 영업실적입니다.

또한, 본 자료는 미래에 대한 예측 정보를 포함하고 있습니다. 이러한 예측정보는 이미 알려진 또는 아직 알려지지 않은 위험과 시장 상황, 기타 불명확한 사정에 따라 영향을 받으며, 실제 결과와 이에 기재되거나 암시된 내용 사이에 차이가 있을 수 있습니다. 특히, 환율과 원재료 가격의 변화로 매출액과 이익 수치가 변동될 수 있음을 밝힙니다.

본 자료는 투자자 여러분의 투자판단을 위한 참고자료로 작성된 것으로 투자 권유를 목적으로 작성된 것이 아닙니다. 당사는 본 자료의 내용에 대하여 투자자 여러분에게 어떠한 보증을 제공하거나 책임을 부담하지 않습니다. 또한, 당사는 투자자 여러분의 투자가 자신의 독자적이고 독립적인 판단에 의하여 이루어질 것으로 신뢰합니다.

Table of Contents

1

2023년 경영 실적

2

2024년 경영 전망

2023년 경영실적

- 매출액은 글로벌 긴축 및 원자재 가격 하향 안정화에 따른 글로벌 건설기계 시장 감소에도 불구하고, 건설기계 사업의 Market Presence 강화와 견조한 수요에 따른 엔진 사업의 성장이 지속되면서 전년과 유사한 수준 기록
- 영업이익은 꾸준한 판가 인상과 더불어 지역/제품 Mix 개선에 힘입어 전년대비 +26% 증가

손익계산서

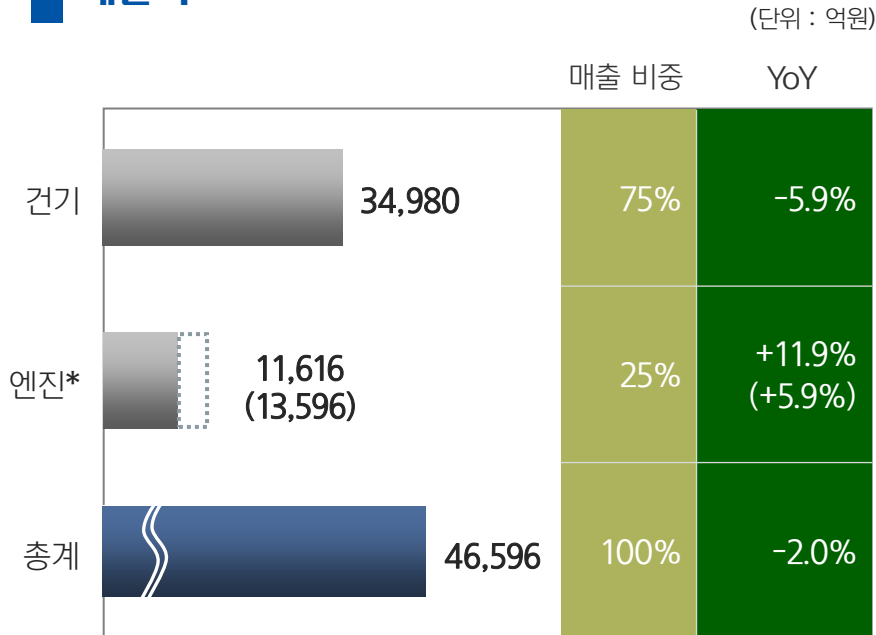
(단위 : 억원)

	4Q22	4Q23	YoY	2022	2023	YoY
매출액	12,368	9,816	-20.6%	47,561	46,596	-2.0%
영업이익	664	140	-78.9%	3,325	4,183	+25.8%
이익률(%)	5.4%	1.4%	-4.0%p	7.0%	9.0%	+2.0%p
순금융비용	150	132	-11.8%	659	599	-9.1%
외환손익	-452	-202	-	186	72	-61.1%
세전이익	127	-273	-314.4%	2,787	3,424	+22.8%
순이익	327	-439	-234.1%	2,296	2,307	+0.5%

2023년 사업부별 실적

- 건기 : 중국, 한국 등 아시아 시장이 부진했으나, 북미/유럽 시장의 양호한 흐름과 자원국 중심의 견조한 신형시장에 힘입어 매출은 전년대비 소폭 하락. 반면, 영업이익은 판가 인상과 수익성 개선 노력을 통해 두 자릿수 성장
- 엔진 : 발전기/산업용/방산 등 견조한 사외 엔진 수요에 힘입어 매출 증가와 함께 두 자릿수 영업이익률 기록

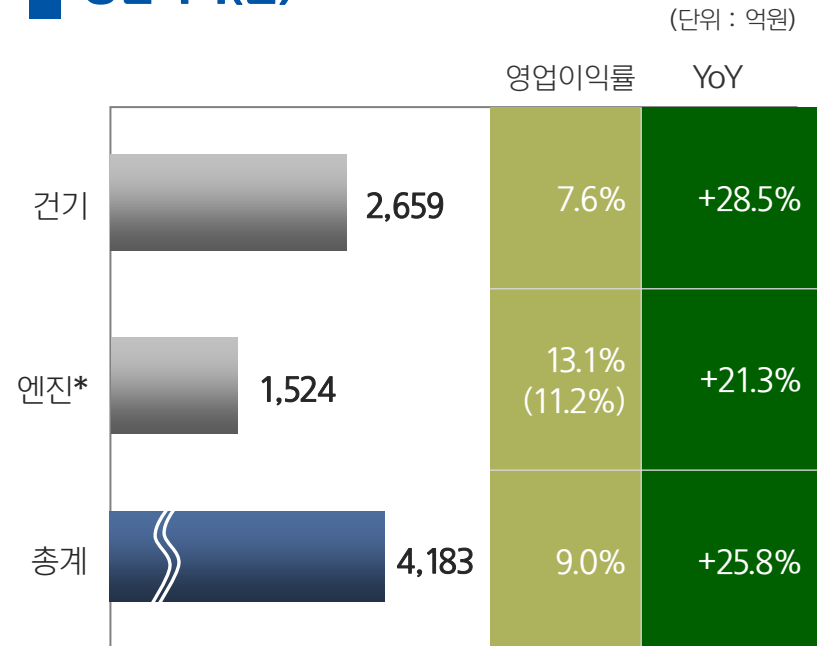
매출액



참고 : 3자 매출 기준

* ()의 수치는 사내매출이 포함된 총매출액 기준임

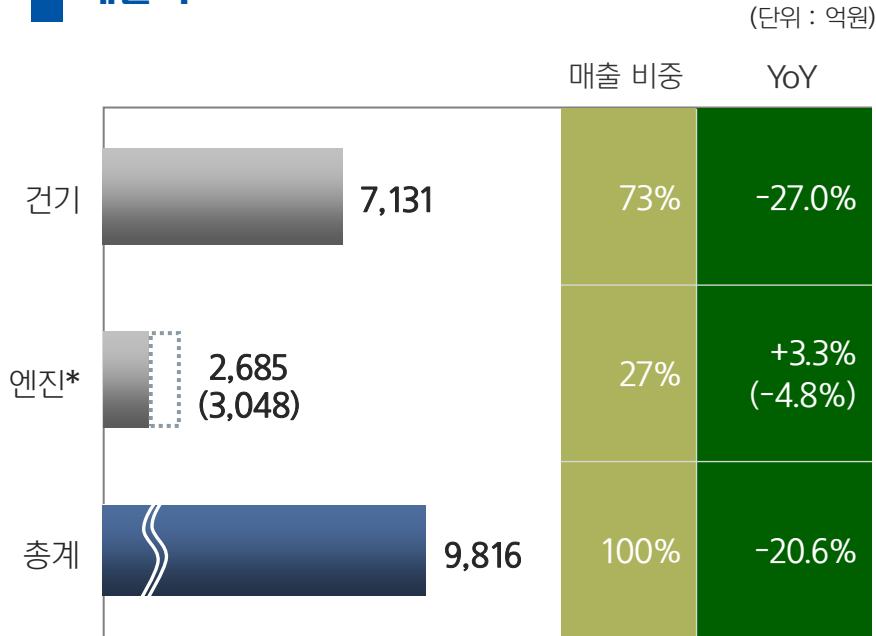
영업이익(률)



2023년 4분기 사업부별 실적

- 건기 : 기존의 아시아 지역의 부진이 유지된 가운데, 유럽 시장 약세가 더해지며 하락
영업이익은 브랜드 교체비 등 일회성 요인 4분기에 집중되어 적자 전환되었으나, 이를 제외 시, 개선
- 엔진 : 전년 높은 기저에도 불구하고, 산업용/방산 등 견조한 사외 엔진 수요에 힘입어 안정적인 매출과 이익 기록

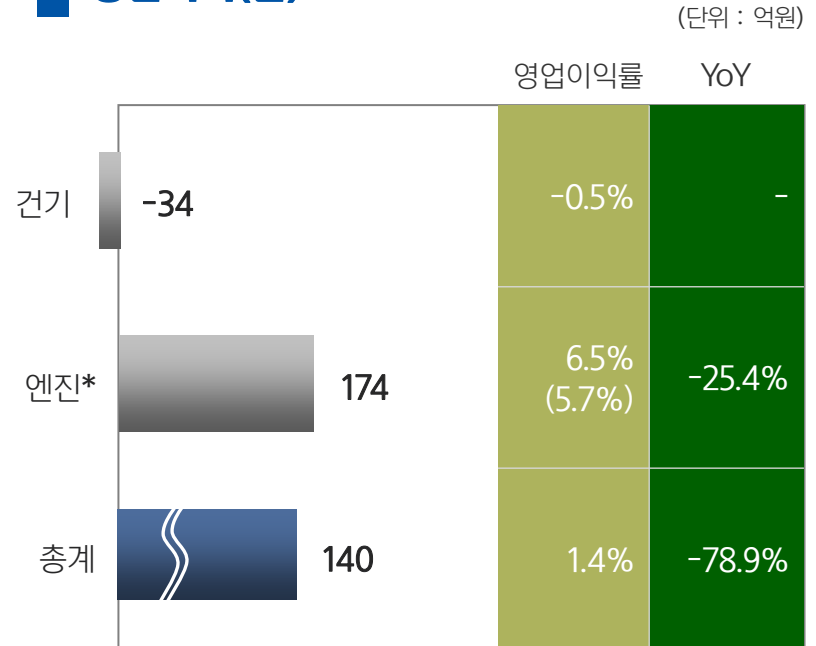
매출액



참고 : 3자 매출 기준

* ()의 수치는 사내매출이 포함된 총매출액 기준임

영업이익(률)



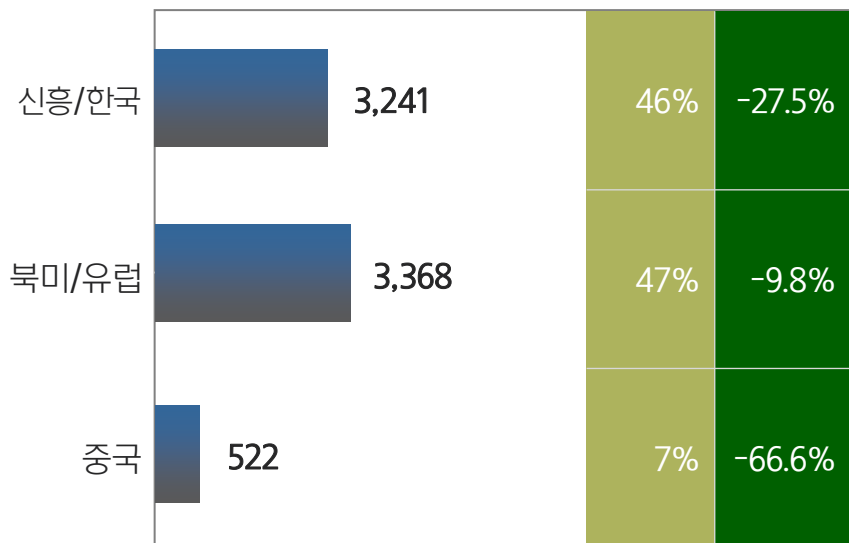
건기사업 지역별 실적

- 신흥/한국 : 글로벌 긴축과 원자재 가격 하향 안정화, 부동산 시장 침체 등으로 동남아와 한국 등 아시아 시장 부진이 지속되며 하락. 다만, 중동, 라틴아메리카 및 오세아니아 지역에서 당사 Presence 강화는 긍정적
- 북미/유럽 : 유럽시장이 하반기 중 하락 전환했으나, 북미시장의 견조한 수요에 힘입어 연간 기준 두자릿수 성장세 기록
- 중국 : 부동산 침체 영향 등으로 부진은 여전하나, 매우 낮아진 시장 규모를 감안하면 Upside Potential 존재

건기사업 지역별 매출(4Q23)

(단위 : 억원)

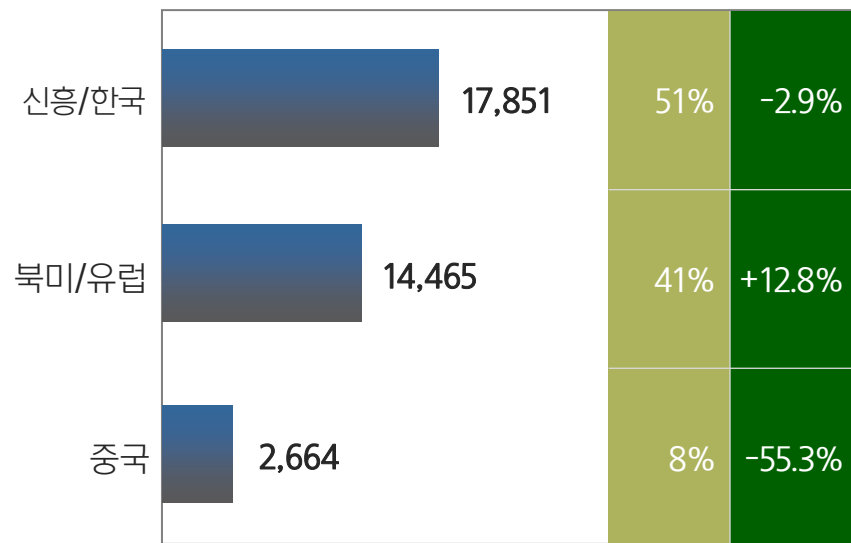
매출 비중 YoY



건기사업 지역별 매출(2023)

(단위 : 억원)

매출 비중 YoY



재무구조

- 순이익 증가와 차입금 감축 노력에 힘입어 순차입금 1조원 이하로 하락
(순차입금 비율 : '22년말 대비 21.2%p 개선)
- 미래 성장을 위한 투자 계획과 주주 가치 제고 수준을 감안하여 꾸준한 재무구조 개선 노력 지속할 예정

재무상태표

(단위 : 억원)

	2021	2022	2023	증감 (전년말 대비)
유동자산	32,399	31,309	28,334	-2,975
비유동자산	15,424	16,058	15,850	-208
자산총계	47,823	47,367	44,184	-3,183
부채총계	34,125	31,016	26,051	-4,965
- 순차입금	11,248	12,203	9,683	-2,520
자본총계	13,698	16,351	18,133	+1,782
부채비율	249.1%	189.7%	143.7%	-46.0%p
순차입금비율	82.1%	74.6%	53.4%	-21.2%p

Table of Contents

1

2023년 경영 실적

2

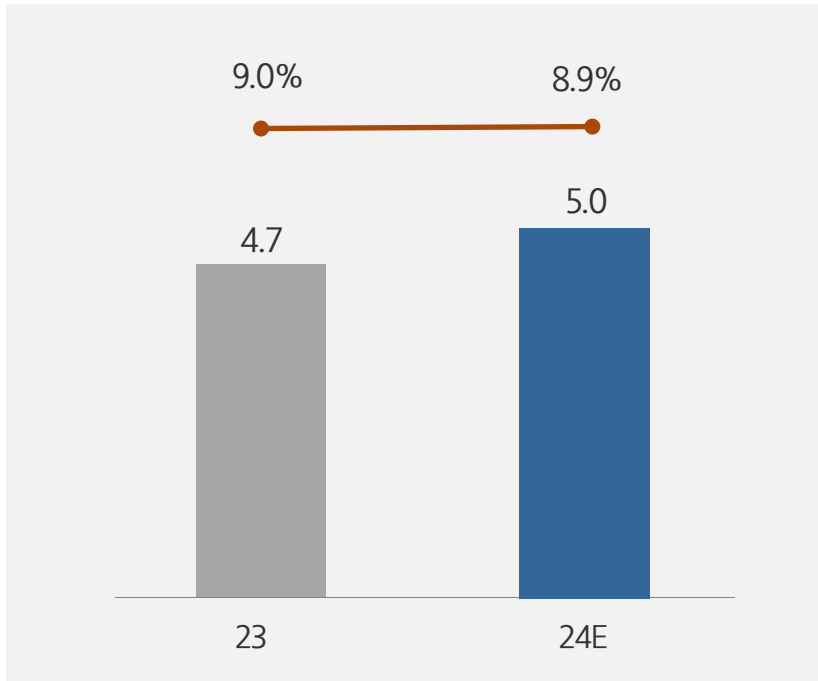
2024년 경영 전망

2024년 전망

- 매출액은 제품 경쟁력 제고 및 딜러 역량/Coverage 강화 등 근원적 경쟁력 강화를 통한 건기 매출 증가와 신제품 개발과 신규 고객 확보를 통한 안정적인 엔진 매출 성장에 힘입어 전년대비 +8% 성장한 5조원 전망
- 영업이익은 Market Presence 강화에 따른 매출 증가와 판가 인상, Mix 개선으로 전년대비 +6% 성장한 4,450억원 예상

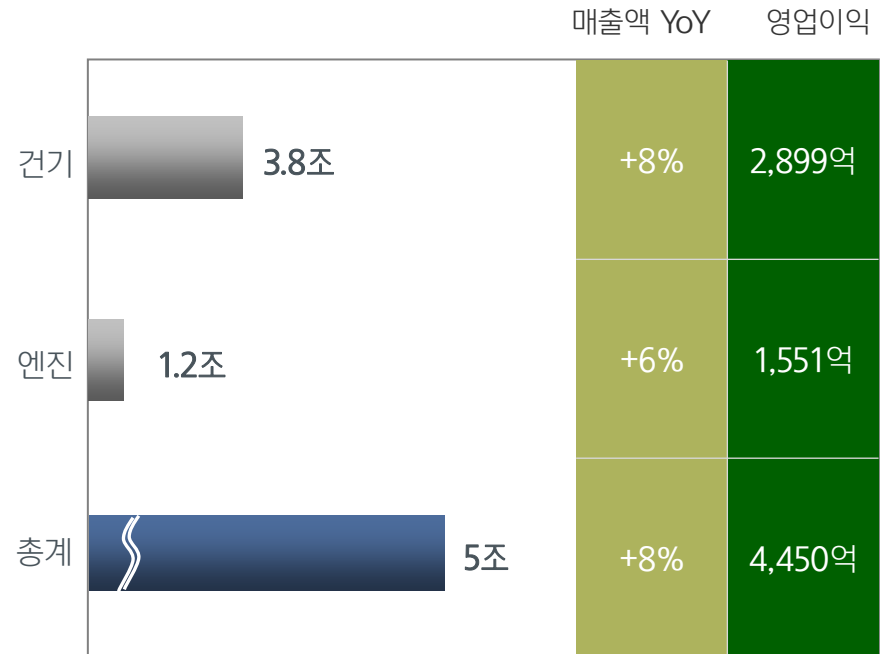
매출액 및 영업이익률

(단위 : 조원)



사업부별 매출액 및 영업이익

(단위 : 원)

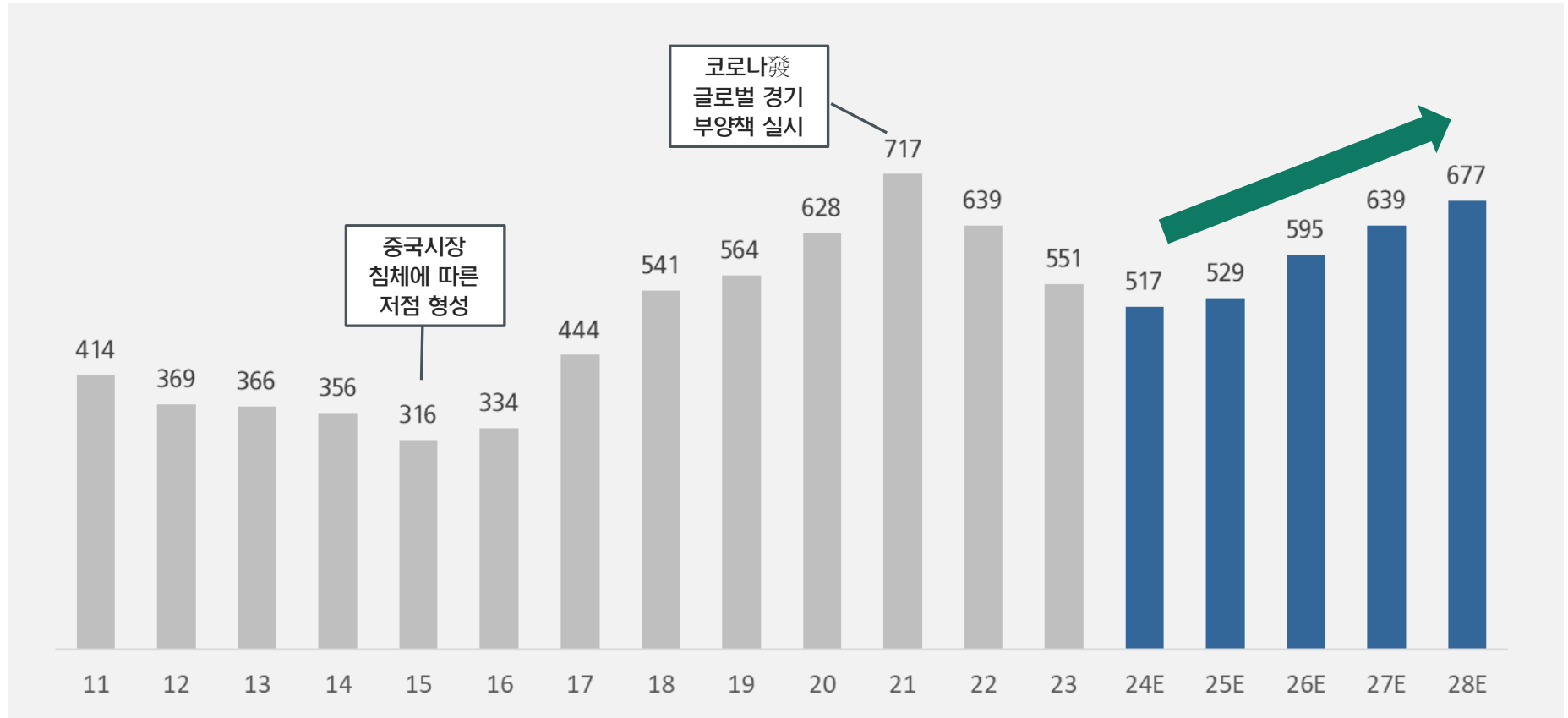


건기(Global) – 시장 추이 및 전망

- 글로벌 건설기계 시장은 글로벌 긴축정책과 원자재 가격 하향 안정화되며 조정기를 거치다가 24년을 기점으로 회복세 전환될 것으로 기대

글로벌 건설기계 시장 추이 및 전망

(단위 : 천대)



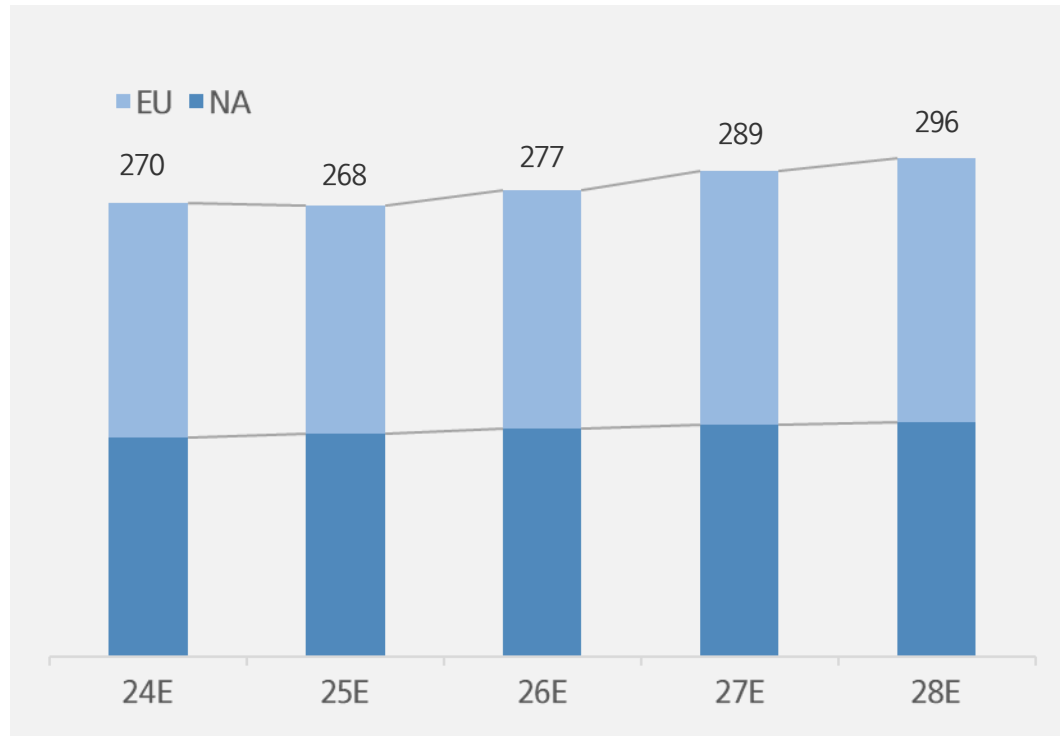
* Source: 회사 자료

건기(북미/유럽) – 시장 및 매출 전망

- [시장 전망] 유럽시장이 경기 둔화에 따른 수요 감소로 '24년 중 약세 보이다가 점진적으로 회복 기대. 반면, 북미시장은 Reshoring에 따른 건설 수요 중심으로 지속적인 성장 전망
- [매출 전망] Compact 딜러 개발, 북미 메가 딜러 위주의 커버리지 확대, 독일 판매법인 활성화 등 채널 경쟁력 강화 노력과 신제품 출시와 교차 판매, 가격 인상 등에 힘입어 전년대비 +12% 성장 기대

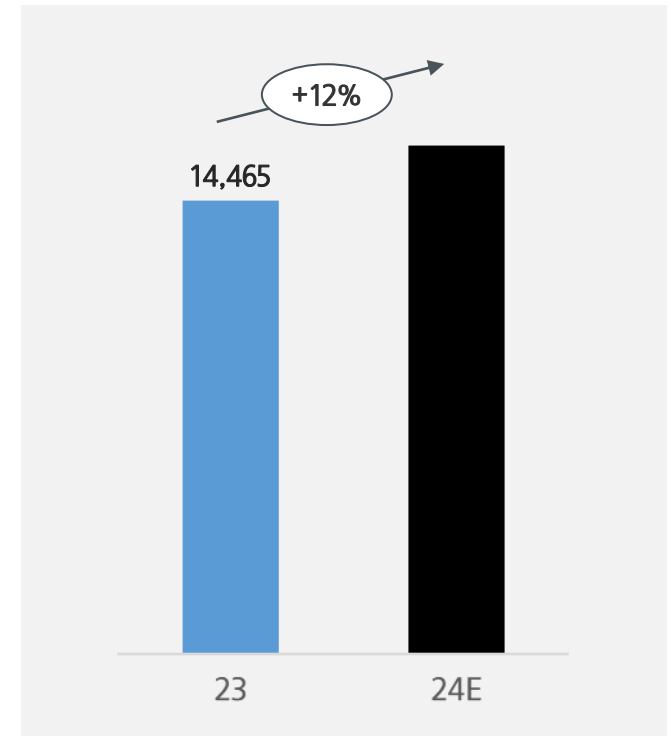
북미/유럽 시장 전망

(단위 : 천대)



HDI 선진 매출 전망

(단위 : 억원)



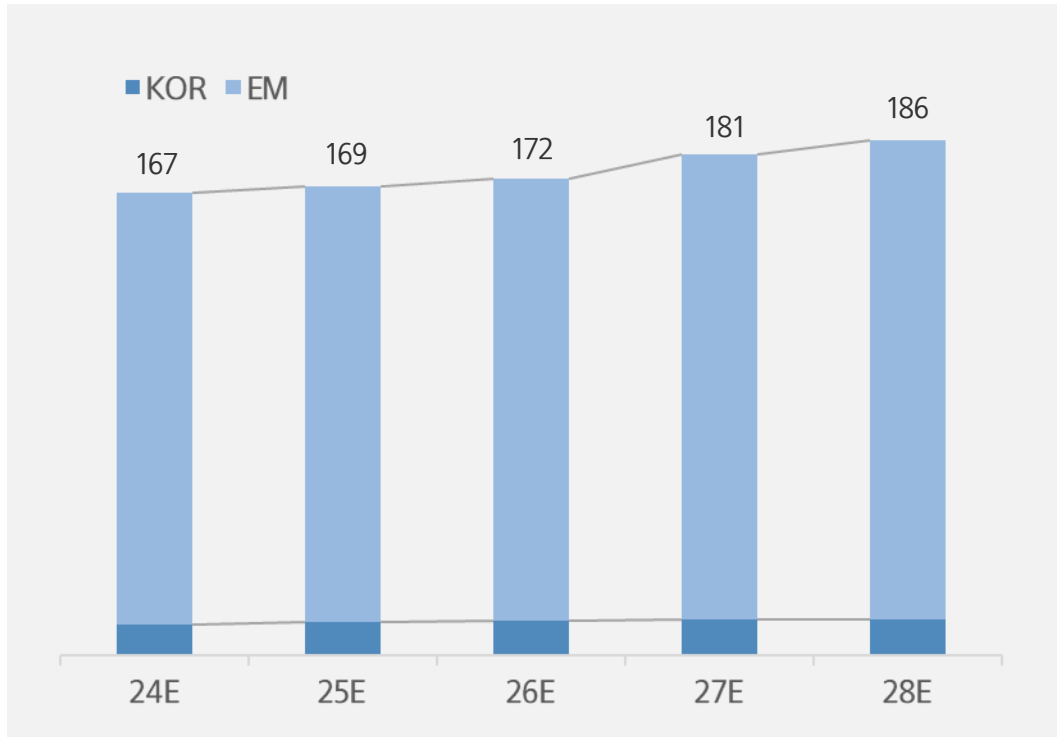
* Source: 회사 자료

건기(신흥/한국) – 시장 및 매출 전망

- [시장 전망] 신흥시장은 글로벌 긴축 영향과 원자재 가격 하향 안정화되면서 '24년에도 소폭 감소할 것으로 예상하나, 이후 점진적으로 회복 전망
- [매출 전망] 당사는 Compact 딜러 개발, 인도네시아 등 거점 강화 노력과 더불어 MEX 신기종 도입 Coverage 확대, 교차판매 등을 통해 매출을 방어하고, 가격 인상을 통한 수익성 개선에 집중 노력할 예정

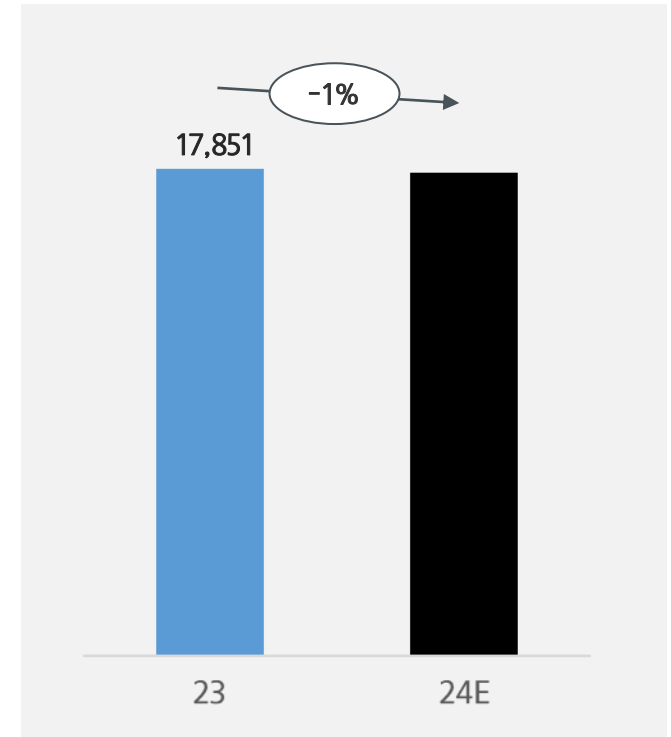
신흥/한국 시장 전망

(단위 : 천대)



HDI 신흥/한국 매출 전망

(단위 : 억원)



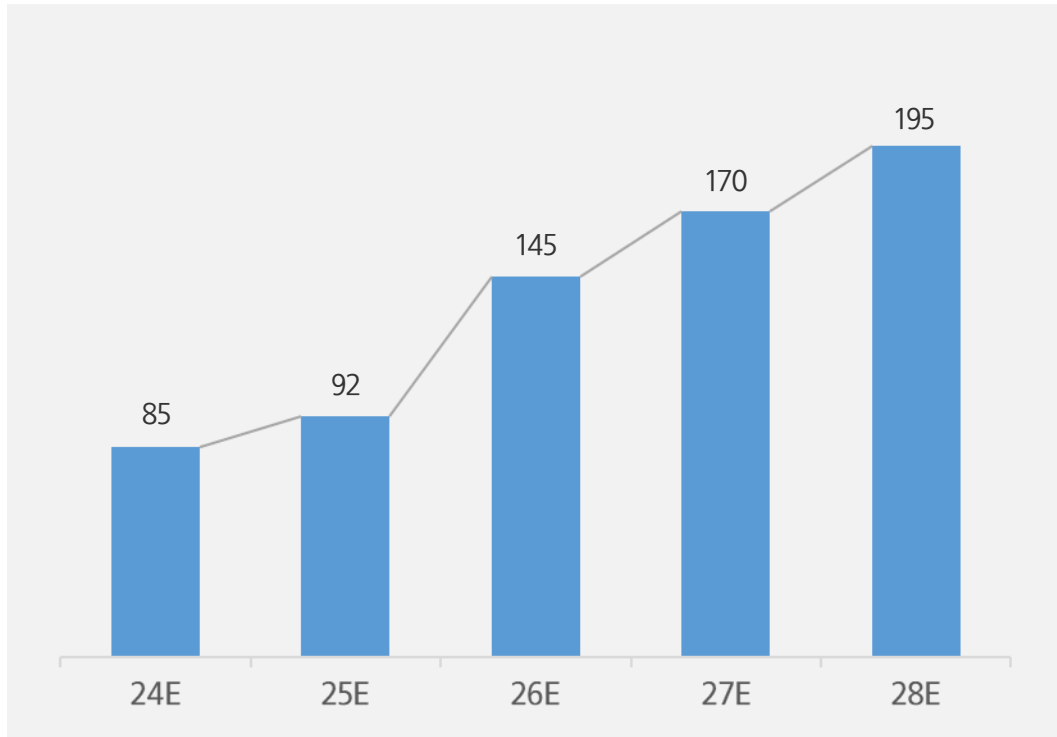
* Source: 회사 자료

건기(중국) – 시장 및 매출 전망

- [시장 전망] 중국시장은 여전히 부동산 경기 침체 등의 영향이 지속되며 회복이 지연되고 있으나, 적극적인 경기 부양책 시행에 대한 기대감 여전히 존재
- [매출 전망] 대형/초대형 기종 및 휠 타입 판매 강화, 적극적인 해외 수출 확대 등으로 매출 큰 폭 개선 전망

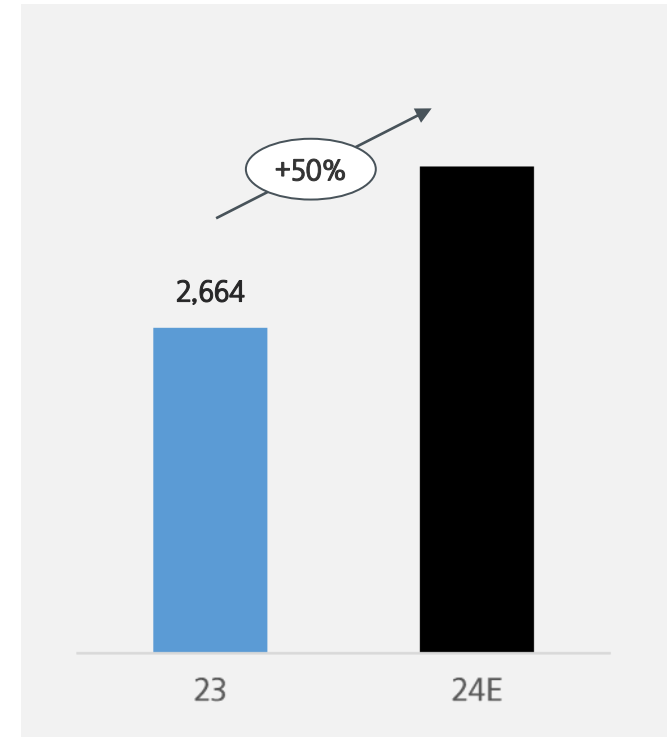
중국시장 전망

(단위 : 천대)



HDI 중국 매출 전망

(단위 : 억원)



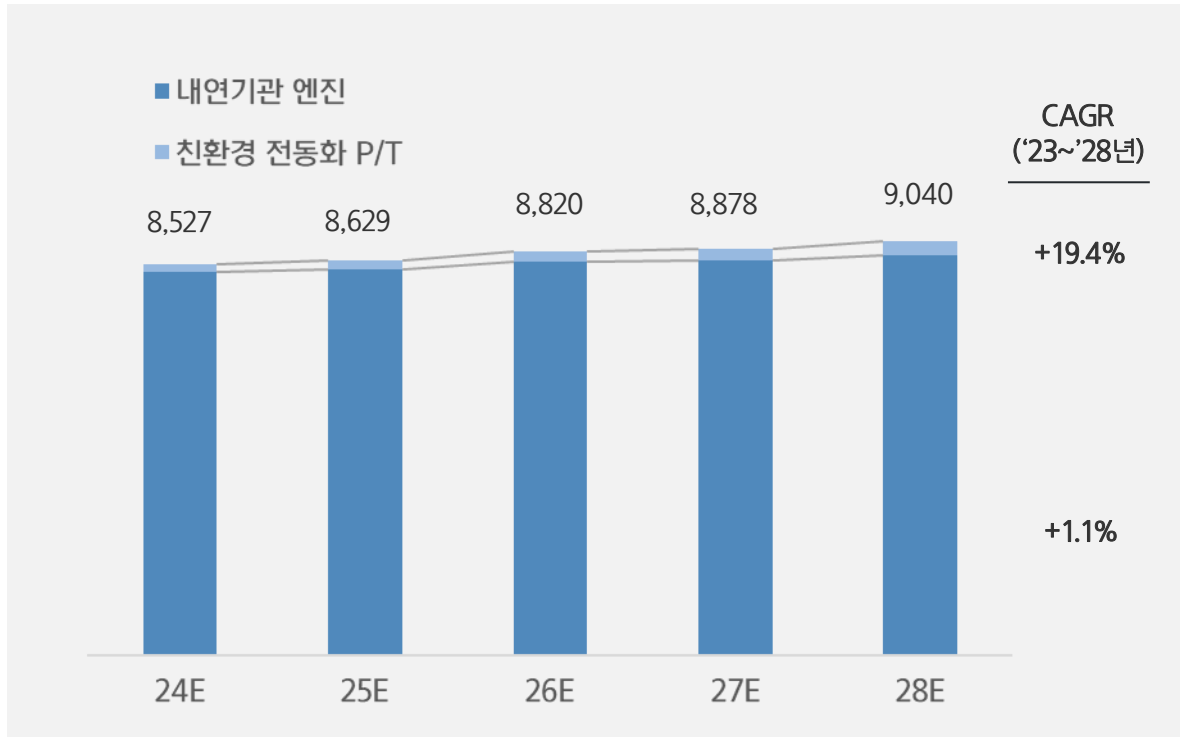
* Source: 회사 자료

엔진 – 시장 및 매출 전망

- [시장 전망] 엔진시장은 신형시장의 지속적인 전력 수요, 북미/중동 지역 건설 인프라 투자에 힘입어 성장 전망. 특히 중장기적인 측면에서, 친환경 전동화 Powertrain 시장은 큰 폭으로 성장 기대
- [매출 전망] 당사는 엔진 사내 매출이 견조한 가운데, 발전/산업 등 사외 매출 확대를 통해 전년대비 +6% 성장할 것으로 전망. 또한, 신규 고객 확보, 전자식 엔진의 제품 경쟁력 강화를 통해 지역/제품별 라인업 경쟁력 확보 추진

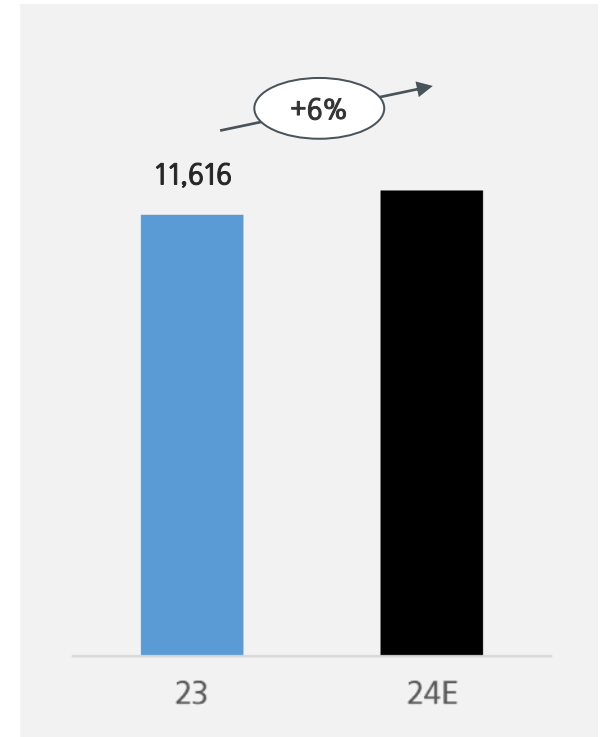
엔진 시장 전망

(단위 : 천대)



HDI 엔진 매출 전망

(단위 : 억원)



근원적 역량 강화 – 신규 라인업 확보와 기존 제품군 상품성 강화

- 경쟁력 강화 및 다변화되는 고객 니즈와 사업 영역을 타겟으로 완성차/특수장비/어태치먼트 개발하고, 초대형 장비 등 기존 제품군 확장선에서의 라인업 강화를 추진하여 시장 지위 점프업 추진
- 또한, 미래시장 선점을 위한 전동화 라인업 확대 및 스마트 CE 기술 역량 확보 노력 지속



근원적 역량 강화 – 채널 경쟁력 강화를 통한 Market Presence 확대

- 선진시장 내 사업 역량 제고를 위해 공백/저성과 지역의 Compact 딜러 개발 및 메가딜러 위주의 커버리지 확대, 선진시장 Customization Center의 확장 이전을 통한 현지 Operation 효율 극대화 지속 추진
- 신흥시장에 대한 적극적 공략을 위해 브라질, 인도네시아, 칠레 법인의 역량을 보강하고, 중/서부 아프리카 및 CIS 딜러 네트워크 재구축 등 거점 강화를 통해 주력 국가 점유율 확대 기대

영업

한국 성남 | 중국 연태 | 중국 북경 |
 브라질 아메리카나 | 칠레 산티아고 |
 미국 스와니 | 체코 프라하 |
 인도네시아 자카르타 |
 독일 만하임

본사

한국 인천

PDC (Parts Distribution Center)

한국 안산 | 중국 연태 |
 독일 할레 | 아랍에미리트 두바이 |
 싱가포르 | 브라질 준지아이 |
 미국 마이애미 | 미국 스와니 |
 미국 시애틀 | 영국 카디프 |
 인도네시아 자카르타 |

생산법인

한국 인천 | 한국 군산
 중국 연태 | 중국 천진
 노르웨이 엘네스바겐



Dealer Network



건설기계
300+개사



신흥국 (~100개사)



북미 (~80개사)



중국 (~30개사)



유럽 (~80개사)



엔진
150+개사

중장기 매출 및 EBIT

- 시너지 효과가 본격화되면서 중장기 성장 전망이 기존 대비 상향되었음

(단위 : 억원)

