HD현대인프라코어

2024년 2분기 경영실적

2024년 7월

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. 2024년 2분기 실적

2. 영업이익 분석

3. 사업부문별 실적 분석

4. 재무상태표

5. 하반기 전망

[별첨]

1. 2023 사업연도 배당 및 중장기 주주가치 제고 정책

2. 2023 ESG 주요 성과

3. 사업부별 매출과 영업이익

4. 중장기 매출 및 EBIT

2Q24 실적

- 매출액은 엔진사업 성장에도 불구, 건기사업의 선진/신흥시장 부진으로 전년대비 16% 하락
- 영업이익은 매출 하락 및 프로모션 지속된 가운데, 물류비 등 비용 증가 요인들로 전년대비 50% 하락

(단위 : 억원)

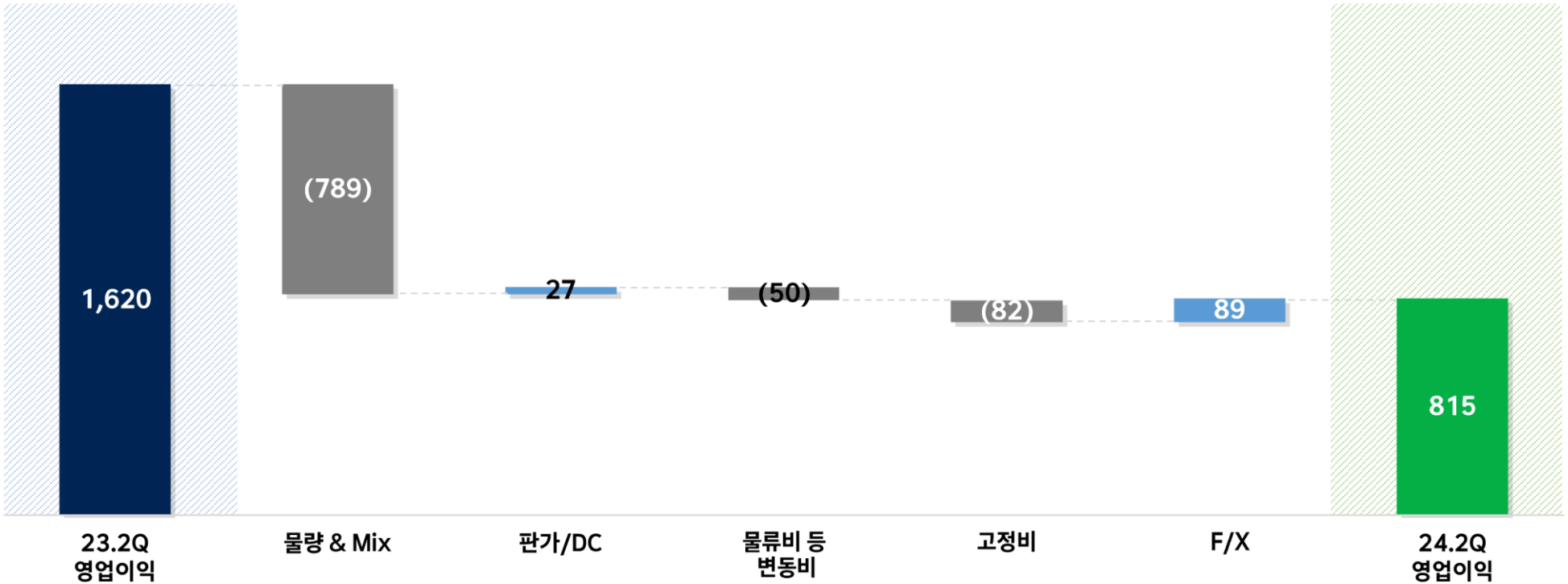
구분	2Q23	1Q24	2Q24	QoQ	YoY
매출액	13,140	11,573	11,082	-4.2%	-15.7%
영업이익	1,620	928	815	-12.1%	-49.7%
영업이익률(%)	12.3%	8.0%	7.4%	-0.6%p	-4.9%p
순금융비용	159	126	131	+4.3%	-17.6%
외환손익	73	160	207	+29.2%	+181.3%
세전이익	1,529	911	837	-8.2%	-45.3%
당기순이익	1,132	676	631	-6.6%	-44.3%
지배지분	1,131	676	631	-6.6%	-44.2%

주. K-IFRS 연결재무제표 기준

영업이익 변동 요인

영업이익은 견조한 엔진 사업과 판가 인상, F/X 등이 긍정적이었으나, 건기 매출 감소에 연동하여 하락

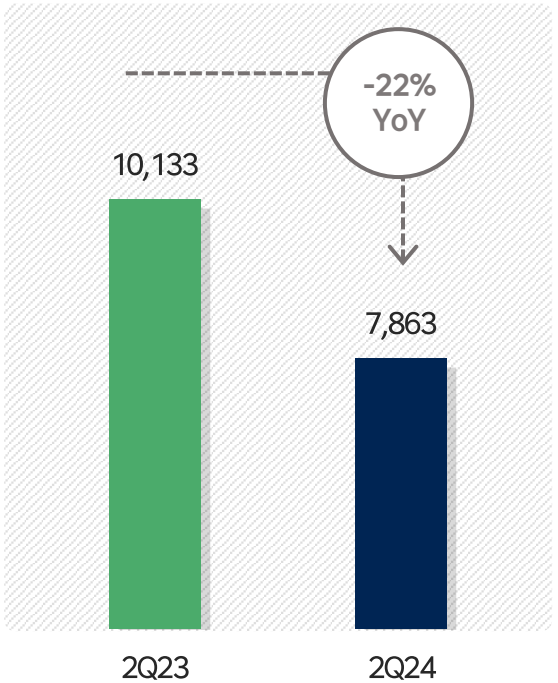
(단위 : 억원)



건설기계

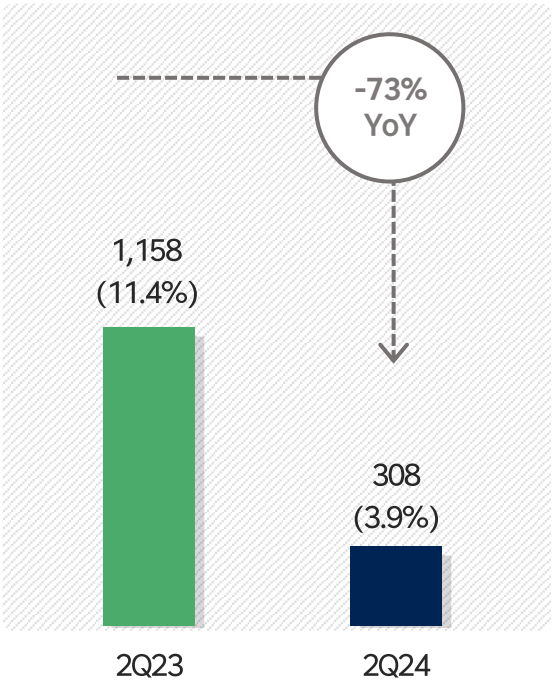
매출액

(단위 : 억원)



영업이익

(단위 : 억원)



매출 : 글로벌 긴축 영향 지속

- 전년 높은 기저(딜러 Re-stocking 수요 및 물류 해소) 효과와 선진/신흥 시장 부진으로 22% 하락
- 선진시장은 고금리 영향으로 부진이 심화되었으며, 신흥시장도 글로벌 긴축 영향으로 위축
- 다만, 중국과 한국, 일부 신흥시장이 저점을 통과하면서 반등 지속된 점은 긍정적

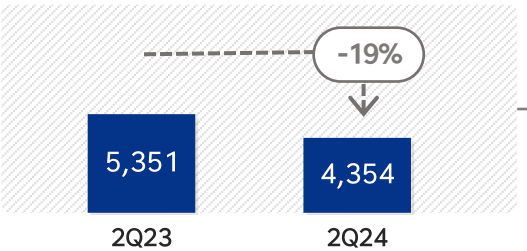
영업이익 : 판촉비 확대에 따른 수익성 악화

- 영업이익은 매출 감소와 더불어, 프로모션 비용과 물류비 등 확대되며 전년동기 대비 73% 하락

지역별 실적

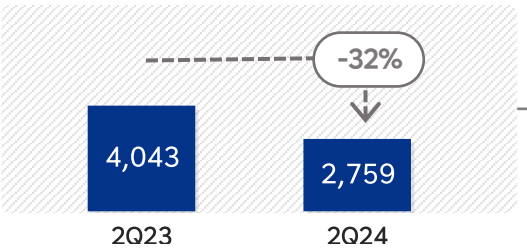
매출액 (단위 : 억원, YoY)

신흥/한국



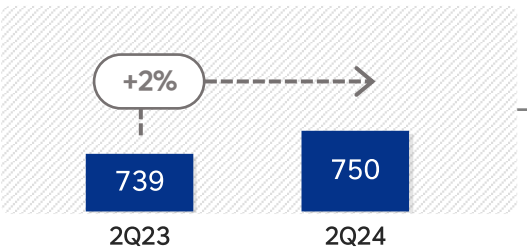
- 전년의 높은 기저 효과와 글로벌 긴축 영향 등으로 시장 부진 지속되며 하락
- 당사는 판매 확대 전략으로 채널 경쟁력 강화와 적극적인 Key Account 공략 중이나, 주요 지역 선복 확보 어려움으로 일부 매출 차질 발생

북미/유럽



- 전년 높은 기저와 우크라이나 전쟁 장기화에 따른 예산 감축, 금리인하 지연 등으로 시장 수요 부진 심화
- 신제품 출시와 맞춤형 RTL 프로모션 강화를 통해 점유율 확대에 주력

중국

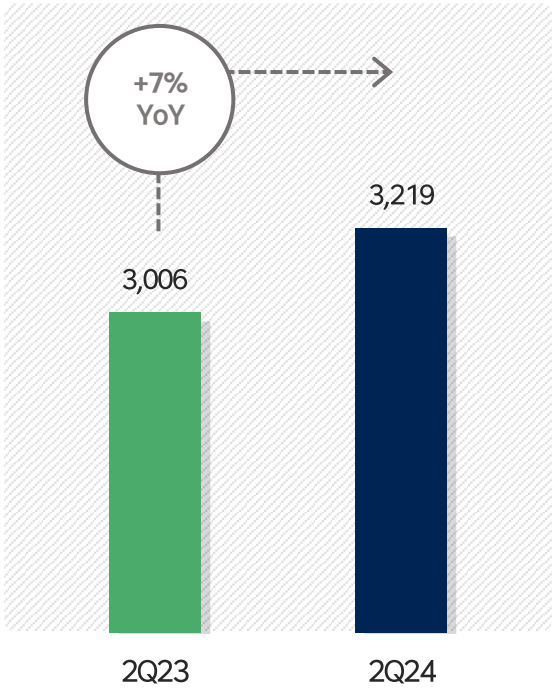


- 시장이 완만한 회복세를 나타내고 있으나, 소형 장비 위주의 성장세 기록
- 향후 시장 분위기 개선에 따라 대응 준비하여 본격적으로 Market Presence 강화

엔진

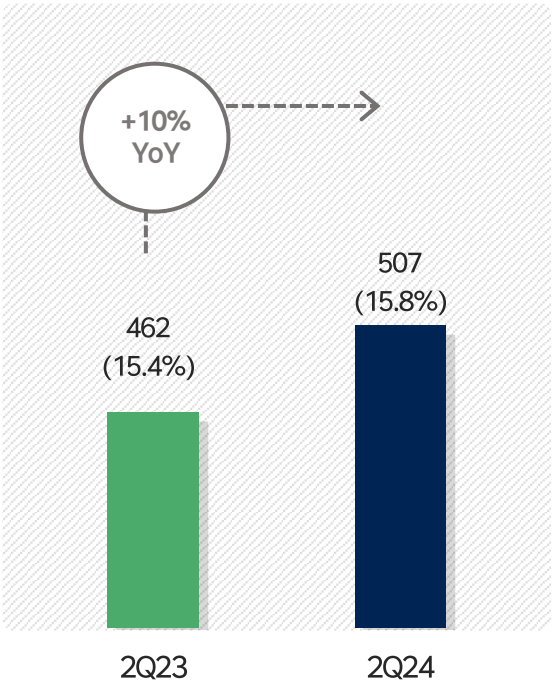
매출액

(단위 : 억원)



영업이익

(단위 : 억원)



매출 : 제품별 고른 성장세 기록

- 매출은 산업용, 방산용, 소재 부품 등 다방면에 걸친 고른 성장에 힘입어 상승
- 향후 북미 데이터센터나 마이크로그리드 시장, 신흥시장의 지속적인 전력 수요, 북미/중동/CIS 지역 건설 인프라 투자에 연계하여 견조한 발전기용 엔진 수요 기대, 꾸준한 방산엔진 매출 전망도 긍정적

영업이익 : 시너지 창출 등으로 미래 수익성 향상

- 영업이익률은 가격 인상과 Mix 개선으로 두 자릿수 유지
- 대형 전자식/가스 발전기 엔진 매출 성장과 더불어 방산엔진 매출 본격화되고, 그룹 내 시너지 창출이 가속화되면서 매출과 수익성 향상 전망

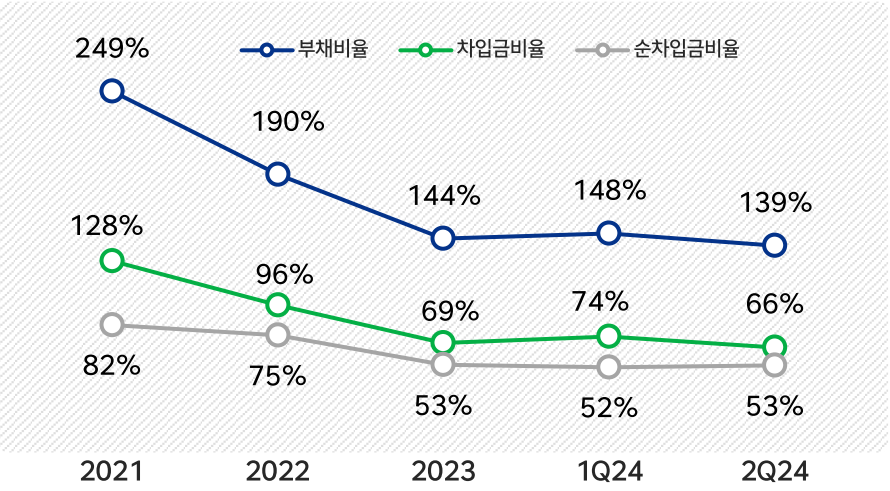
요약 재무상태

(단위 : 억원)

구분	2021	2022	2023	1Q24	2Q24
자산총계	47,823	47,367	44,184	45,400	44,633
현금성자산	6,254	3,524	2,862	4,032	2,456
유동자산	32,399	31,309	28,334	29,683	28,695
비유동자산	15,424	16,058	15,850	15,717	15,938
부채총계	34,125	31,016	26,051	27,059	25,936
차입금	17,502	15,727	12,546	13,525	12,372
순차입금	11,248	12,203	9,683	9,492	9,916
자본총계	13,698	16,351	18,133	18,341	18,697

주. K-IFRS 연결재무제표 기준

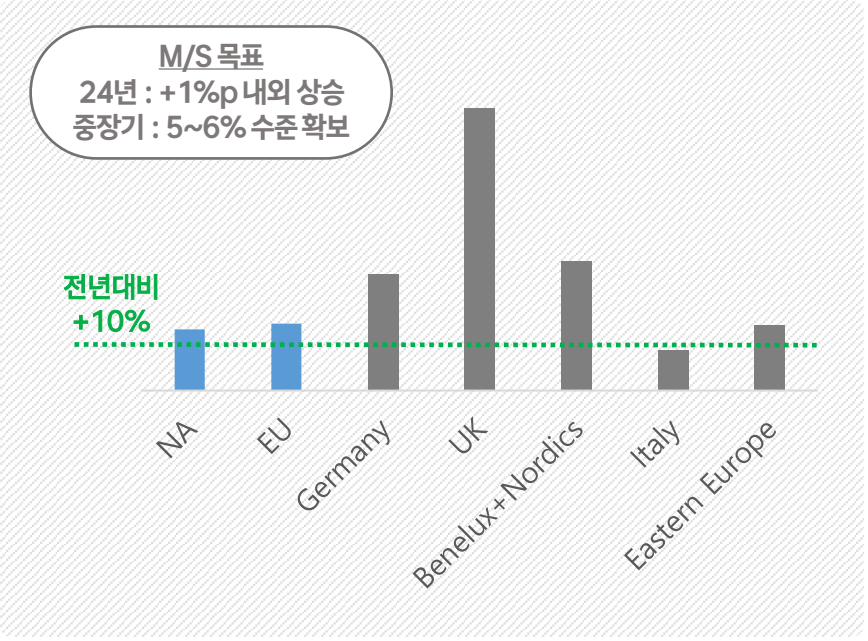
주요 재무지표 분석



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

건설기계 – 북미/유럽

2H24 Wholesale 판매 전망



주1. 회사 자료 기준
주2. 판매대수 기준으로 전년대비 성장률 산정하였음

선진시장 전망

- 하반기 시장은 유럽의 경기 부진에 따른 수요 감소, 북미의 금리 인하 대기로 인한 고객 구매 지연 발생 등으로 여전히 약세로 전망하나, 미국/유럽 금리 인하 및 미국 대선 불확실성 해소에 대한 기대감 존재

북미시장 전략

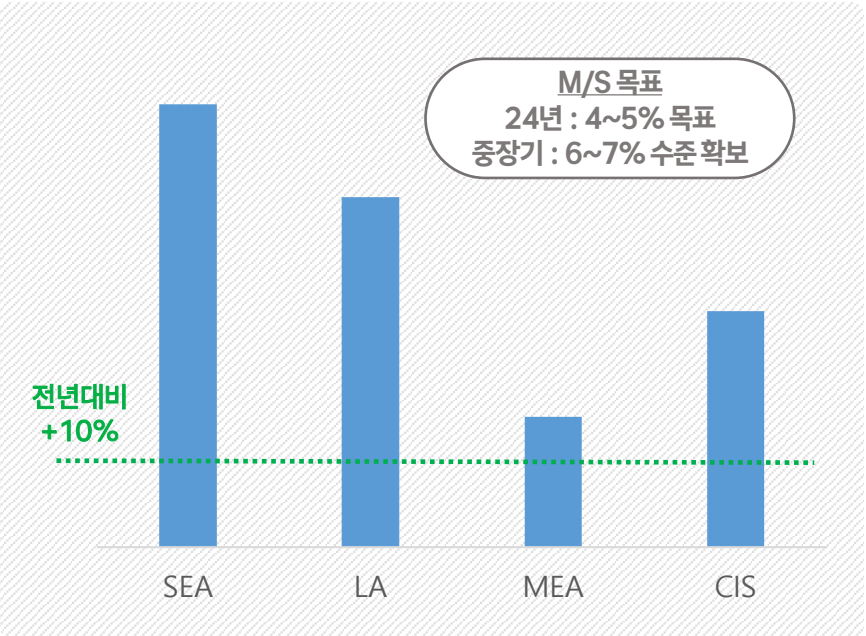
- 채널 경쟁력 강화, CTL 출시 효과 등에 힘입어 상반기 대비 성장 기대

유럽시장 전략

- 유럽 판매 특성을 반영한 시장별 맞춤 전략과 신기종 출시가 긍정적이며, 주요국 특별 지원 프로그램 운영, Key Account 물량 확보 추진 예정

건설기계 – 신흥

2H24 Wholesale 판매 전망



주1. 회사 자료 기준
주2. 판매대수 기준으로 전년대비 성장률 산정하였음
* SEA : Southeast Asia, LA : Latin America, MEA : Middle East & Africa,
CIS : Commonwealth of Independent States

신흥시장 전망

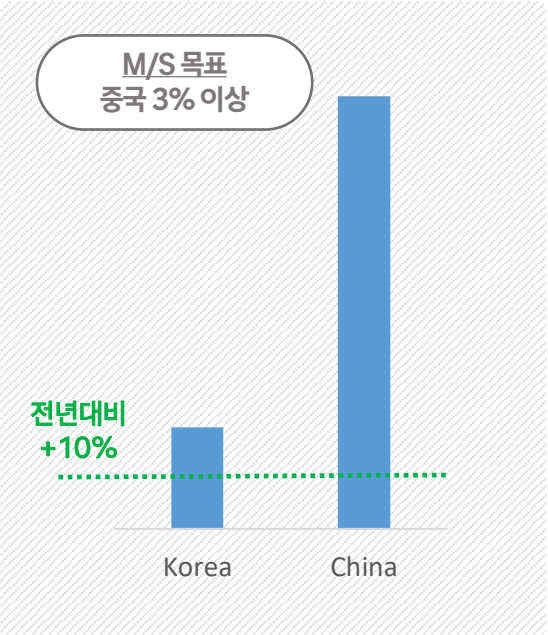
- 하반기 시장은 글로벌 긴축 등 불확실성으로 하락 지속
  다만 중동, 아프리카 등 지역에서 사업계획 대비 양호한 흐름 전망
- 여전히 전쟁과 물류 등 외부 환경 변화에 따른 Risk는 존재하나,
  브라질 인프라 개발 프로젝트 투자 집행 지속과 인니 회복 기대 긍정적

신흥시장 전략

- 중점시장 근원적 경쟁력 확보를 위해 법인 영업력 확대하고 취약 채널 재정비/공백 지역 딜러 개발을 통해 Market Presence 강화 예정
- Key Account 수주 확대, 대형 장비 판매 확대 추진하여
  매출과 수익성 확보 전망

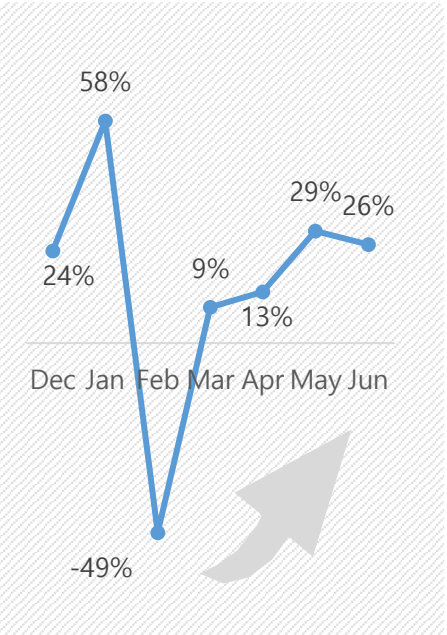
건설기계 – 중국/한국

2H24 Wholesale 판매 전망



중국시장 현황

(단위 : YoY)



중국시장 전망 및 전략

- 중국 시장이 4개월 연속 전년대비 성장 기록하며 회복 중
- 당사는 중장기적으로 중국 사업 지속 위해 시장 점유율 회복할 계획
- 소형/휠 중심으로 확대되고 있는 시장 맞춤형 판매 지원과 더불어, 중대형 Fleet Deal 수주에 집중하여 수익성 개선도 함께 확보 예정

한국시장 전망

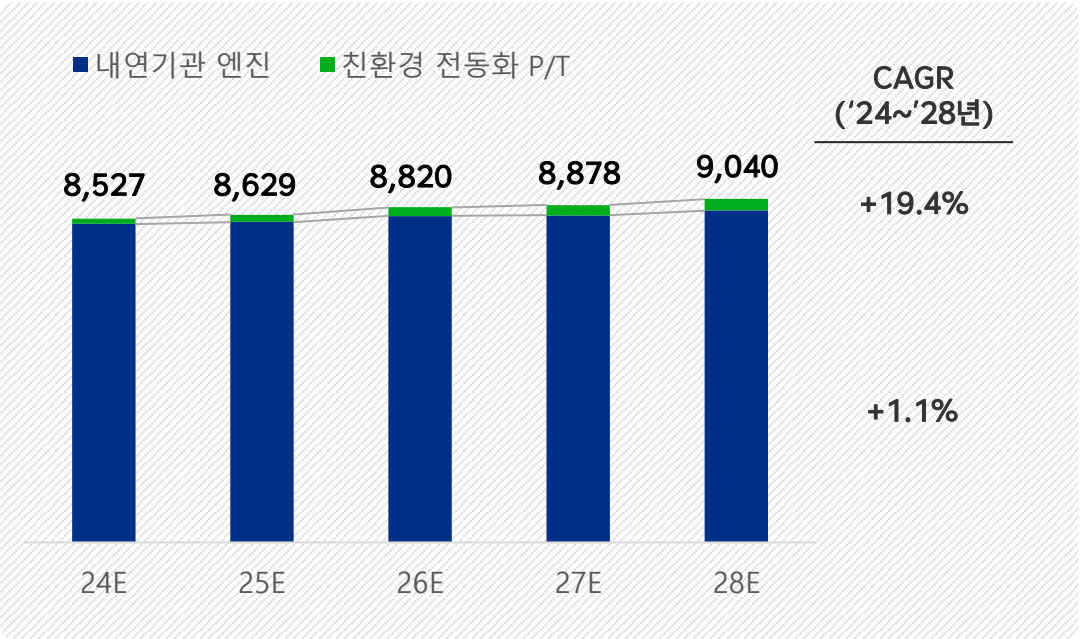
- 국내 건설현장의 장비 가동률과 중고 수출시장 회복 기조가 유지될 것으로 전망되는 가운데, 한국시장은 하반기에도 추가 성장 전망

주1. 회사 자료 기준
주2. 판매대수 기준으로 전년대비 성장률 산정하였음

엔진

시장 추이

(단위 : 천대)

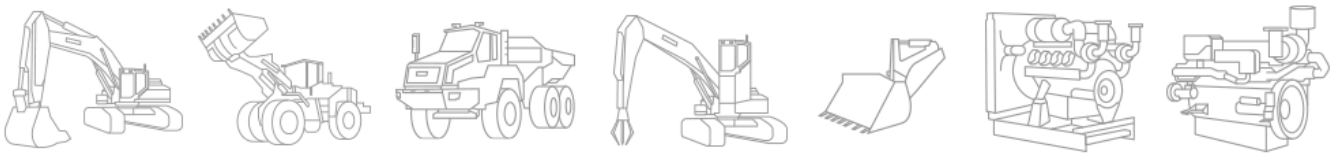


주. 회사 자료 기준, 24년 사업계획 전망자료

엔진 전망 및 전략

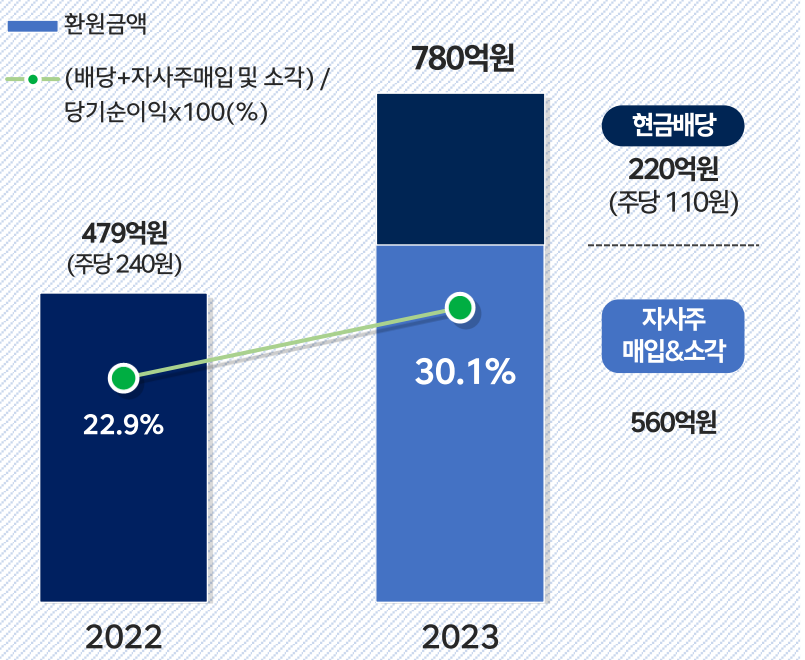
- 올해 시장 전망 유효한 가운데 북미 사업 확대, 차세대 동력원 확보를 통한 시장 진입 기회 발굴
- 특히 1) ESS 확대에 따른 전력수요 및 데이터 센터용 비상발전 수요 증대로 북미 가스 발전기 수요 증가,
  2) 유럽 환경규제 강화에 따른 高 배기규제 선박엔진 수요 확대,
  3) 수소 내연기관 및 e-PP 등 친환경 버스 정책 확대 긍정적
- 당사는 북미와 신흥시장에서 신규 고객 확보하여 매출과 수익성 개선 노력 지속할 예정
- 또한, 내년 차세대 신모델 출시 이후 그룹사 시너지 더해지며 본격적인 성장 기회가 이어질 전망

HD현대인프라코어



[참고] 2023 사업연도 배당 및 중장기 주주가치 제고 정책

주주가치 제고 현황



주. 23년 별도 당기순이익 중 일시적 이익(중국 배당금) 2,000억원 제외 시, 배당성향(현금+자사주)은 30.1%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

[참고] 2023 ESG 주요 성과

2023 ESG 주요 성과

MEMBER OF Dow Jones Sustainability Indices In Collaboration with RobecoSAM DJSI Korea Sustainability Yearbook Member S&P Global Corporate Sustainability Assessment (CSA) Score 2023	한국ESG기준원 Korea Institute of Corporate Governance and Sustainability ENVIRONMENTAL SOCIAL GOVERNANCE A KCGS 2022	ESG Information, Analytics & Investment SUSTINVEST 2023 A GOLD	MSCI BBB	CDP A-
DJSI 지속가능경영지수 14년 연속 편입 S&P Sustainability Yearbook Member	한국ESG기준원 ESG 평가 통합등급 A	서스틴베스트 A 등급	MSCI BBB 등급	CDP A- 등급

[참고] 사업부별 매출과 영업이익

(단위 : 억원)

구분	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	2023	1Q24	2Q24
매출	12,878	13,140	10,762	9,816	46,596	11,573	11,082
건설기계	9,808	10,133	7,908	7,131	34,980	8,481	7,863
신흥/한국	5,476	5,351	3,783	3,241	17,851	4,669	4,354
북미/유럽	3,458	4,043	3,596	3,368	14,465	3,134	2,759
중국	874	739	528	522	2,664	678	750
엔진	3,071	3,006	2,854	2,685	11,616	3,093	3,219
(총매출)	3,699	3,562	3,287	3,048	13,597	3,543	3,653
(사내매출)	628	556	433	363	1,981	450	434
영업이익	1,526	1,620	897	140	4,183	928	815
건설기계	1,032	1,158	503	-34	2,659	458	308
엔진	494	462	394	174	1,524	470	507

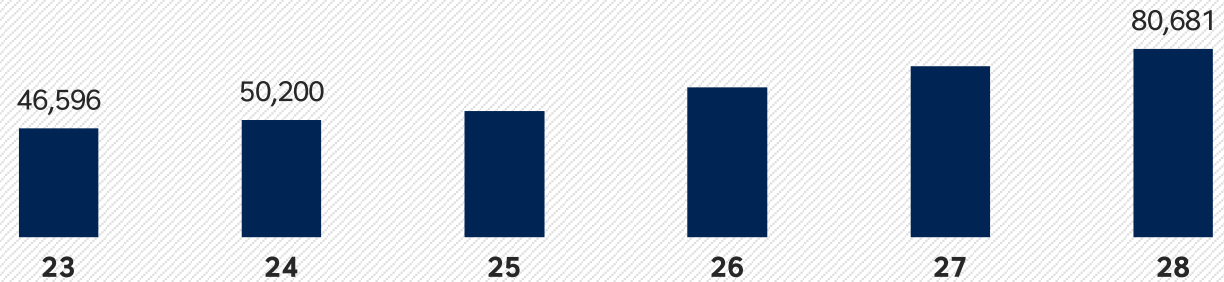
주. K-IFRS 연결재무제표 기준

[참고] 중장기 매출 및 EBIT

CAGR (23~28)

매출액

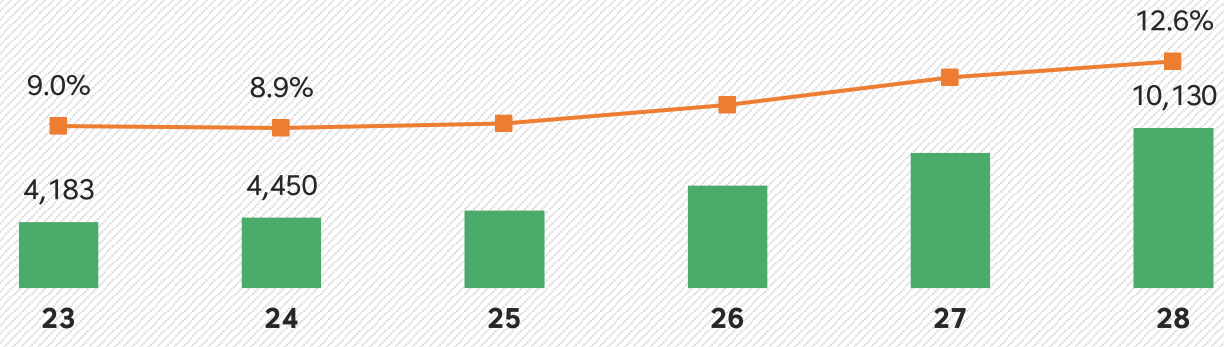
(단위 : 억원)



+11.6%

EBIT

(단위 : 억원)



+19.4%