

# 2024년 3분기 경영실적

---

2024년 10월 23일



# Disclaimer

본 자료는 HD현대건설기계 주식회사(이하 “회사”)에 의해 작성되었으며, 본 자료에 포함된 2024년 3분기 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 예측정보는 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.

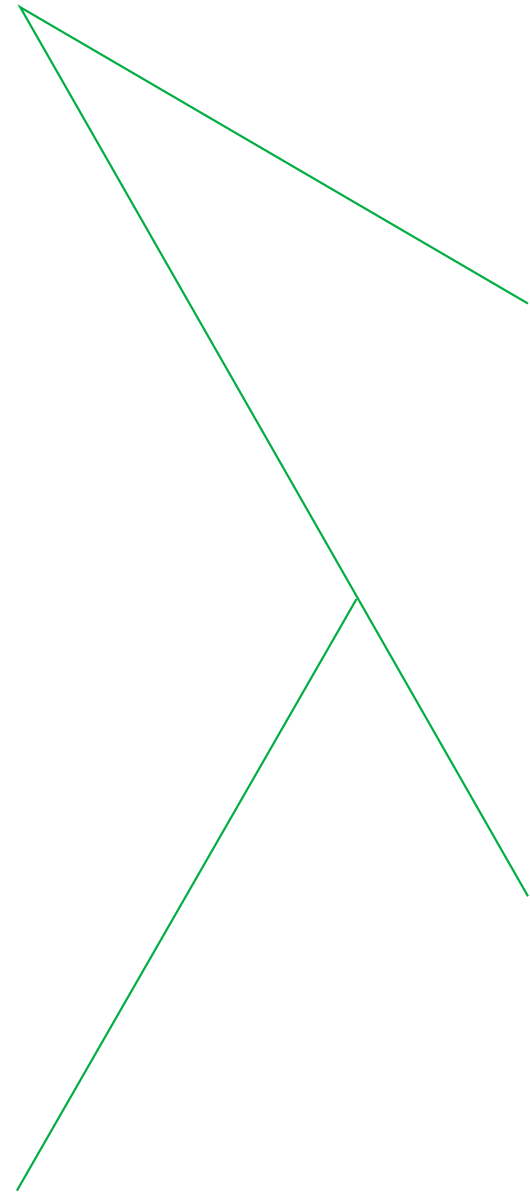
이 자료는 투자자 여러분의 투자 판단을 위한 참고자료로 작성된 것으로, 당사 및 당사의 임직원들은 이 자료의 내용과 관련하여 투자자 여러분에게 어떠한 보증도 제공하지 아니하며, 과실 및 기타의 경우를 포함하여 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려 드립니다.

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. 경영실적 요약
2. 영업이익 분석
3. 부문별 매출분석
4. 지역별 매출현황
5. 재무상태 및 주요 재무지표
6. 실적 분석 및 전망



# 1. 경영실적 요약

## 3Q24 실적

- ☑ 매출은 지정학적 리스크 장기화 및 대선 등의 이벤트로 인한 선진 시장 수요 회복 지연으로 전년 동기 대비 12% 하락
- ☑ 영업이익은 물량 감소에 따른 고정비 부담 증가로 20% 하락

(단위 : 억 원)

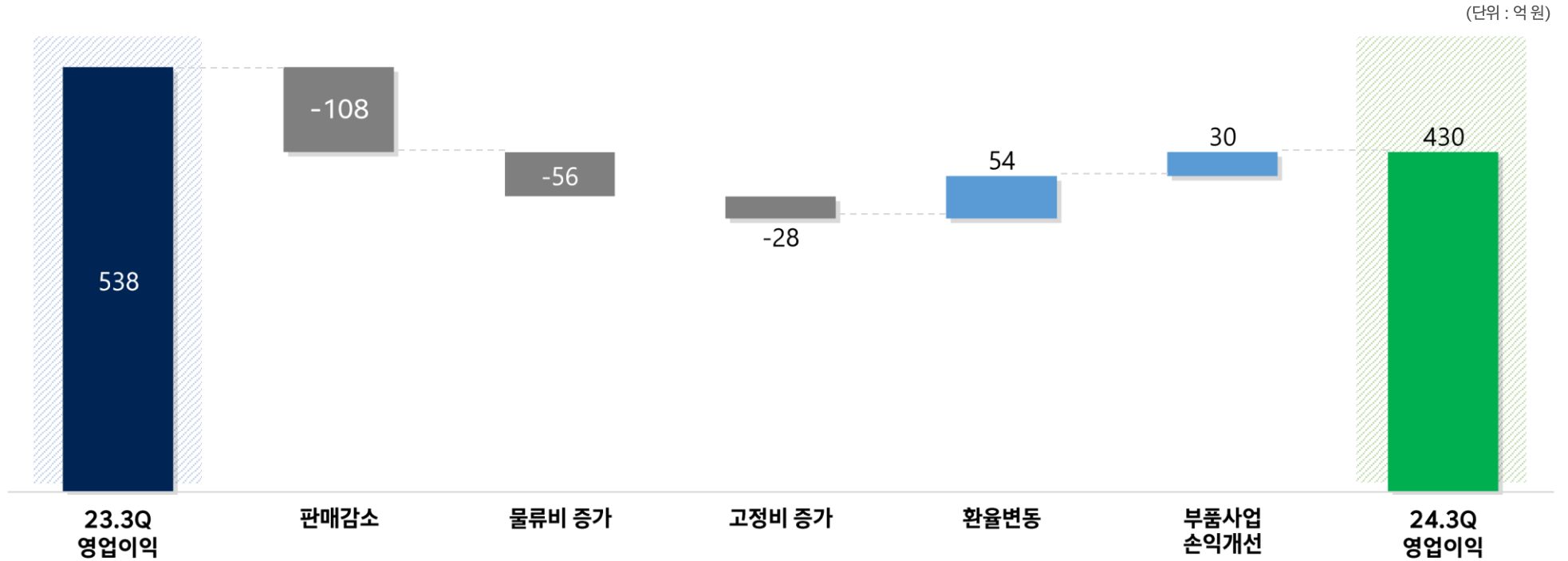
| 구분       | 3Q24  | YoY    | QoQ    | 3Q23  | 2Q24  |
|----------|-------|--------|--------|-------|-------|
| 매출액      | 8,168 | -12%   | -4%    | 9,287 | 8,530 |
| 영업이익     | 430   | -20%   | -27%   | 538   | 586   |
| 영업이익률(%) | 5.3%  | -1.6%p | -0.5%p | 5.8%  | 6.9%  |
| 영업외손익    | -272  | -      | -      | -65   | -138  |
| 금융손익     | -108  | -      | -      | -86   | -93   |
| 외환손익     | -143  | -      | -      | 48    | -5    |
| 당기순이익    | 114   | -66%   | -63%   | 332   | 306   |
| 지배지분     | 110   | -70%   | -63%   | 363   | 300   |

주1. K-IFRS 연결재무제표 기준

## 2. 영업이익 분석

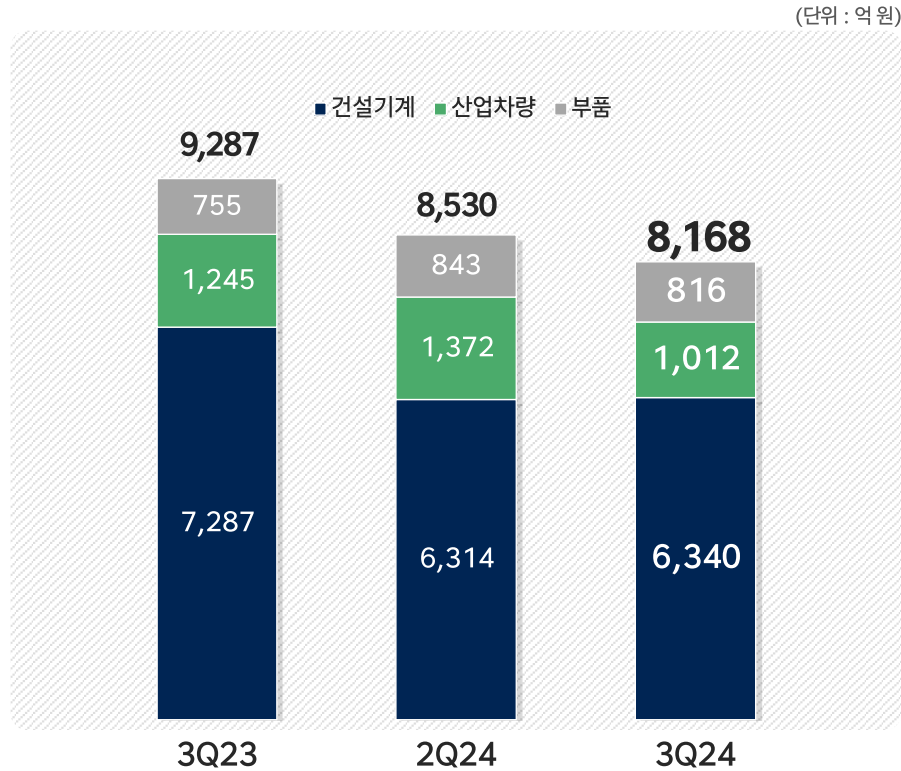
### 주요 증감 사유

☑ 매출 감소로 인한 고정비 부담 증가 및 컨테이너선 운임 단가 상승에 따른 물류비 증가로 전년 동기 대비 영업이익 감소



### 3. 부문별 매출분석

## 부문별 매출



## 주요 매출 증감 사유

|                                                                                                                                         | YoY  | QoQ   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-------|
| <b>건설 기계</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>인도/브라질 실적호조 지속</li> <li>다만, 북미/유럽 등 선진시장의 시황 부진 지속 및 신흥 시장 구매력 약화로 매출 감소</li> </ul> | -13% | +0.4% |
| <b>산업 차량</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>'22년 공급 지연으로 누적된 백오더 물량이 '23년 본사 생산/선적 확대되며 형성된 높은 기저 효과로 매출 감소</li> </ul>          | -19% | -26%  |
| <b>부품</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>장비 판매 추이에 따른 변동성이 있으나, 견조한 매출 수준 유지</li> </ul>                                         | +8%  | -3%   |

## 4. 지역별 매출현황

### 지역별 매출현황 및 증감 사유

(단위 : 억 원, %)

| 구분  | 2024년 3분기 |    |      |      | 23.3Q |    | 24.2Q |    | 증감 사유 (YoY)                            |
|-----|-----------|----|------|------|-------|----|-------|----|----------------------------------------|
|     | 매출        | 비중 | YoY  | QoQ  | 매출    | 비중 | 매출    | 비중 |                                        |
| 신흥  | 2,523     | 31 | -30% | +2%  | 3,618 | 39 | 2,470 | 29 | 중동 /러우 전쟁 장기화 및 신흥시장 구매력 회복 지연         |
| 북미  | 2,032     | 25 | -11% | -10% | 2,290 | 25 | 2,257 | 26 | 대선 불확실성으로 인한 건설시장의 관망세로 수요 회복 지연       |
| 인도  | 1,042     | 13 | +14% | -8%  | 911   | 10 | 1,136 | 13 | 인프라 투자 기조 유지되며 실적 개선 추이 지속             |
| 유럽  | 970       | 12 | -15% | -3%  | 1,138 | 12 | 1,003 | 12 | 서유럽 중심으로 주요국 수요의 20~30% 감소             |
| 브라질 | 579       | 7  | +5%  | -9%  | 552   | 6  | 635   | 7  | MEX/Midi 장비 라인업 확대 효과 지속으로 시장 지위 상승    |
| 국내  | 530       | 6  | +21% | -7%  | 439   | 5  | 570   | 4  | 전년 동기 낮은 기저 및 다양한 마케팅 툴 개발로 성장         |
| 중국  | 492       | 6  | +45% | +7%  | 339   | 4  | 459   | 5  | 월/MEX 중심 장비 수요 개선 및 초대형(125T) 장비 판매 확대 |

\*신흥: 중남미, 중동, 아프리카, 아시아, 터키-이스라엘 등

## 5. 재무상태 및 주요 재무지표

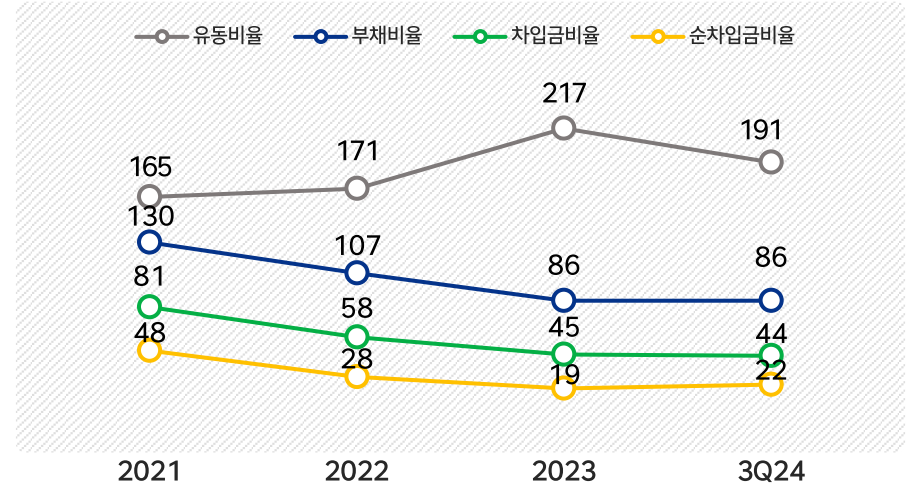
### 요약 재무상태

(단위 : 억 원)

| 구분           | 3Q24   | 2023   | 2022   | 2021   |
|--------------|--------|--------|--------|--------|
| 자산           | 33,685 | 32,970 | 34,486 | 35,543 |
| 유동자산         | 21,473 | 21,992 | 23,506 | 24,695 |
| 비유동자산        | 12,212 | 10,978 | 10,980 | 10,848 |
| 매출채권 및 기타채권  | 6,533  | 6,352  | 7,077  | 8,765  |
| 현금성자산 및 금융자산 | 3,961  | 4,586  | 4,883  | 5,246  |
| 부채           | 15,532 | 15,259 | 17,813 | 20,065 |
| 유동부채         | 11,267 | 10,142 | 13,737 | 14,991 |
| 비유동부채        | 4,265  | 5,117  | 4,076  | 5,074  |
| 매입채무 및 기타채무  | 4,446  | 4,015  | 4,570  | 4,280  |
| 차입금          | 7,903  | 7,895  | 9,632  | 12,612 |
| 순차입금         | 3,942  | 3,309  | 4,749  | 7,366  |
| 자본           | 18,153 | 17,711 | 16,673 | 15,478 |

### 주요 재무지표 분석

(단위 : %)

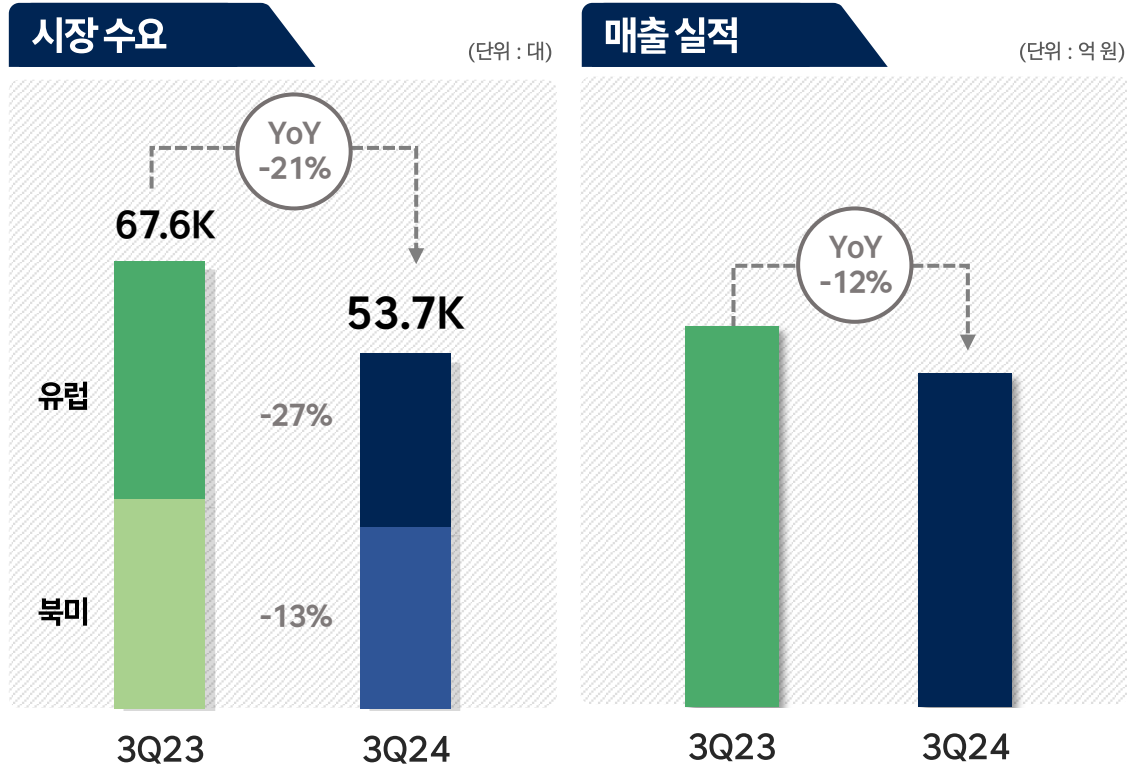


☑ 다각화된 지역 포트폴리오를 토대로 한 안정적인  
 영업현금창출력으로 높은 수준의 재무건전성 확보



## 6-1. 실적 분석 및 전망

### 선진 시장 (북미/유럽)



#### ☑ 금리인하에도 불구하고 수요 회복 지연

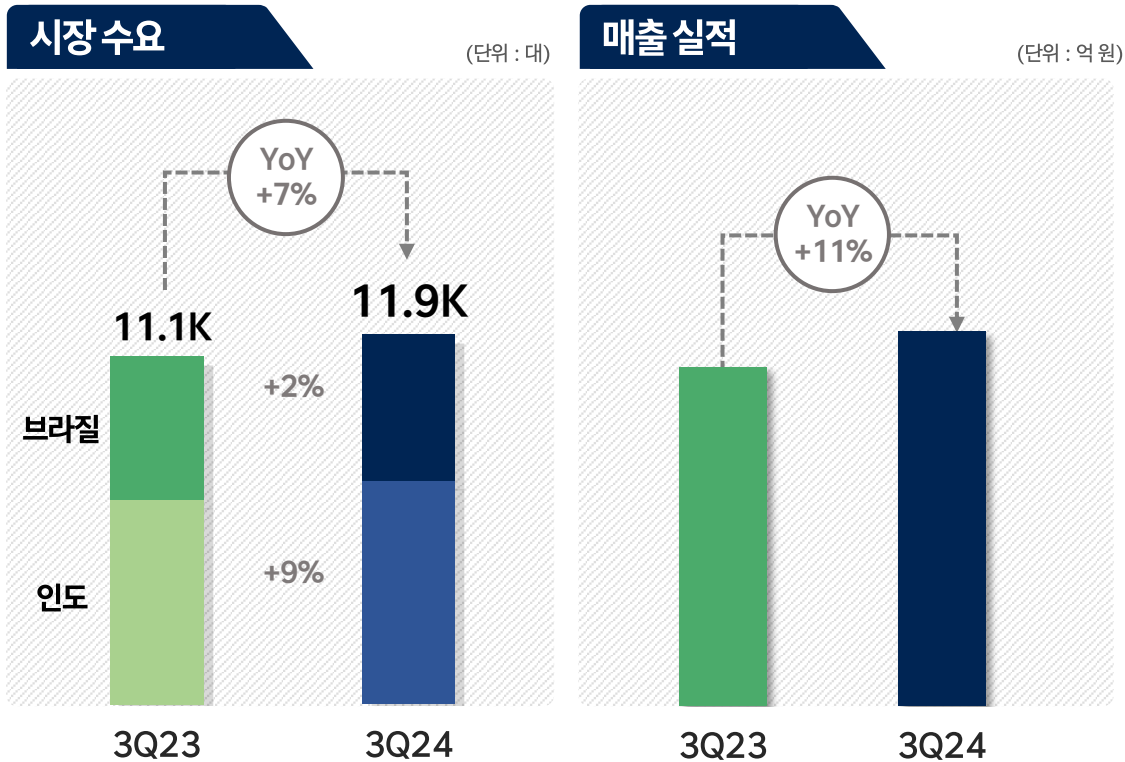
- 북미 : 대선 전 장비 구매 지연
- 유럽 : 금리인하에도 경기 둔화 흐름 지속

#### ☑ 수요 조정에도 판매 감소 최소화 및 수익성 확보에 집중

- 리테일 프로모션 효과 및 Operation 최적화로 선진 시장 내 MS 상승
- 대형 장비 부품 판매 확대로 After Market 수익성 큰 폭으로 증가

주 : 수요-굴착기+중대형 휠로더. 매출-산업차량 포함  
자료: 당사 추정

### 인도 & 브라질



☑ [인도] 모디 정부 내각 구성 후, 정책 연속성을 위한 투자 집행 중

- 기존 진행하였던 도로, 철도 등 인프라 투자 계속될 전망

☑ [브라질] 추가 금리 인상 가능성(9월 기인상)으로 선구매 수요 지속 예상

☑ 안정적인 시장 환경 기반, 높은 수익성 확보 지속

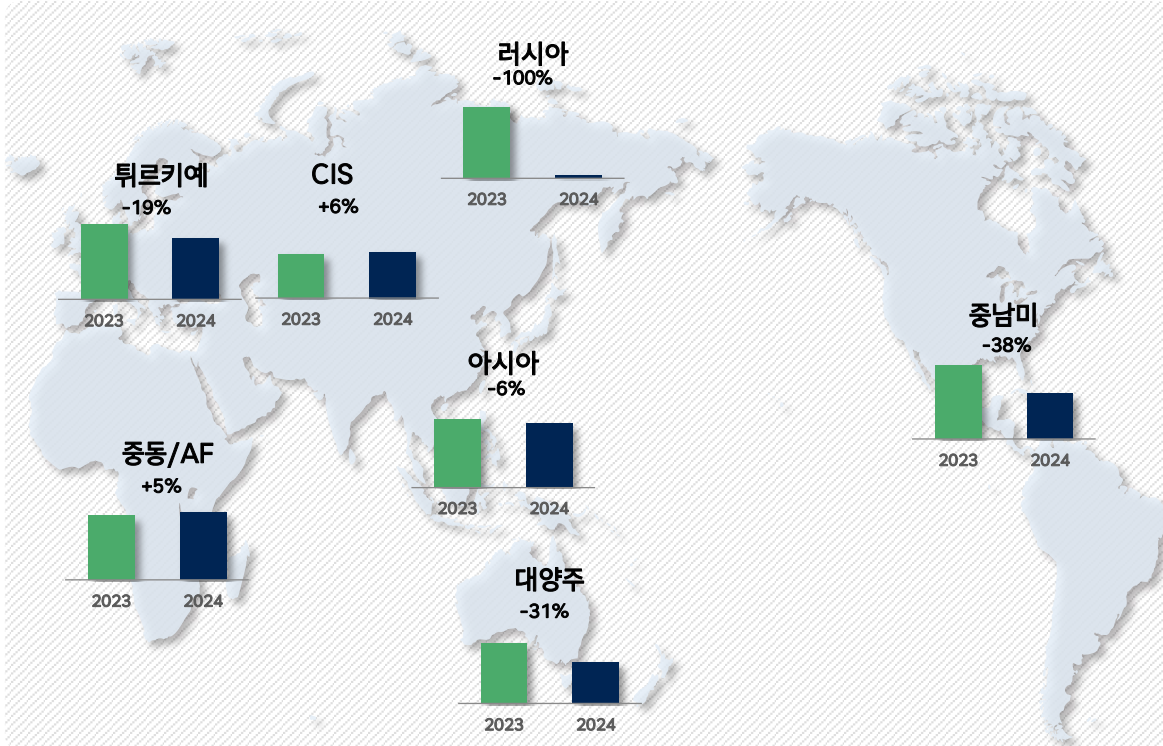
- 원가 절감 효과와 더불어 수익성 높은 현지 생산 장비 판매 증가로 높은 이익 실현 중
  - 엔진 등 주요 재료비 인하, 생산 현지화율 확대 중
- 제품 라인업 확대를 통한 시장지위 강화

주 : 수요-굴착기+중대형 휠로더. 매출-산업차량 포함  
자료: 당사 추정

### 신흥

#### 매출 실적

(단위 : 억 원)



#### 중등 리스크 확산 등 불확실성 확대에도 일부 지역은 수요 회복세

- 전년 높은 기저와 고금리로 수요 조정 보이고 있으나, AF/CIS/ME수요는 소폭 증가
- 주요 지역 선거 마무리되면서 그동안 지연되었던 인프라 투자가 재개될 전망
- 인도네시아 수도 이전에 따른 수요 증가 기대

#### 제품 Mix 개선 및 영업망 강화 지속 추진

- 아프리카 달러 대형화 등으로 큰 폭의 판매 증가
- 80톤, 125톤 초대형 장비 판매 확대 및 판매처 다변화
- 지사/Key Account 영업력 강화

