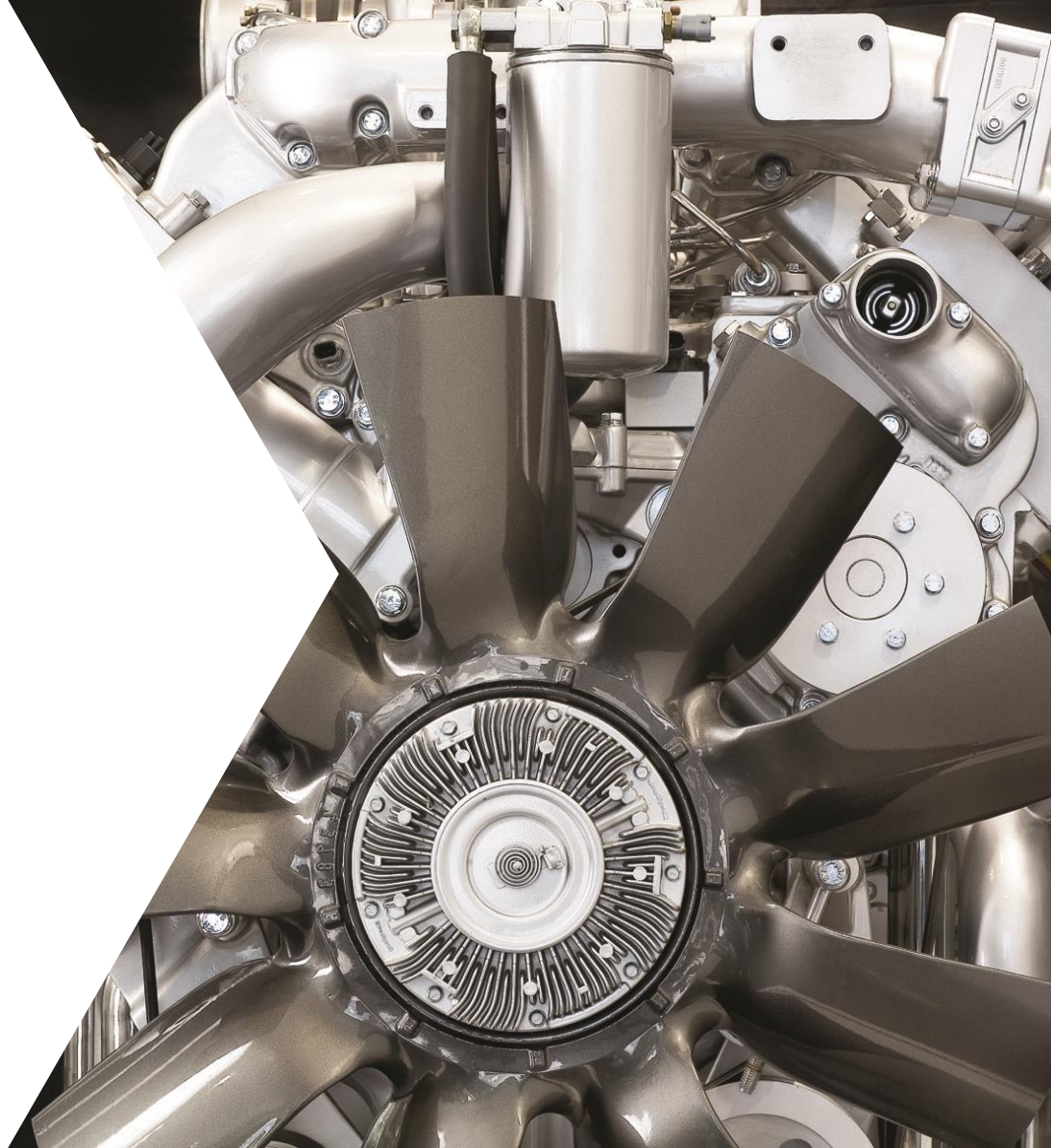


2024년 3분기 경영실적

2024년 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 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.

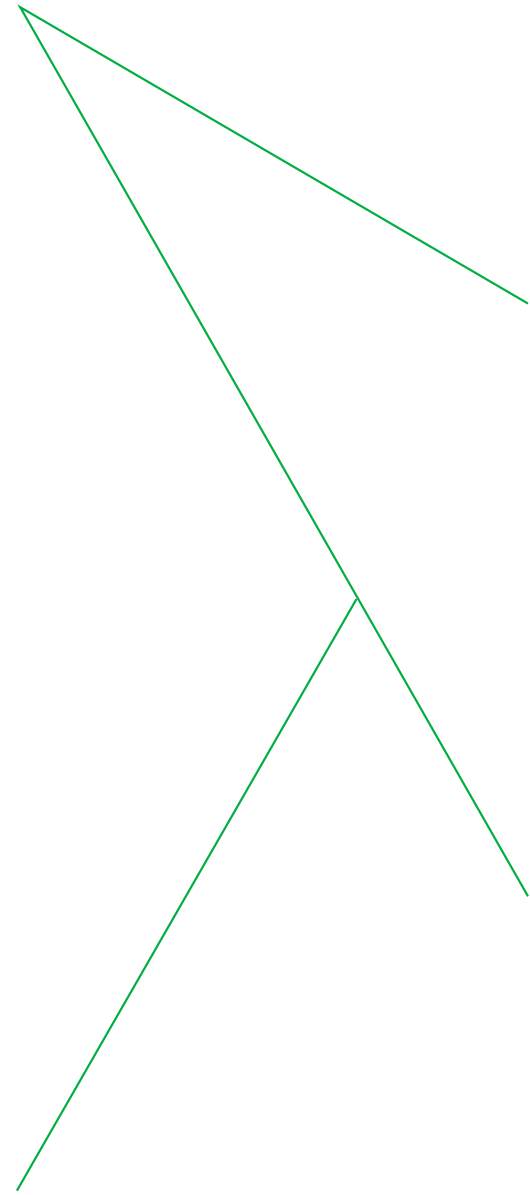
본 자료는 비영리 목적으로 내용 변경 없이 사용이 가능하고(단, 출처표시 필수), 회사의 사전 승인 없이 내용이 변경된 자료의 무단 배포 및 복제는 법적인 제재를 받을 수 있음을 유념해 주시기 바랍니다.

Contents

1. 2024년 3분기 실적
2. 영업이익 분석
3. 사업부문별 실적 분석
4. 재무상태표
5. 중장기 시장 전망

[별첨]

1. 사업부별 매출과 영업이익



1. 2024년 3분기 실적

3Q24 실적

- ☑ 매출액은 글로벌 건축 장기화와 원자재가 하향 안정화에 따른 전 사업부 수요 둔화로 전년대비 15% 하락
- ☑ 영업이익은 물량 감소 및 프로모션 지속된 가운데, 물류비 등 비용 증가 요인 등으로 전년대비 77% 하락

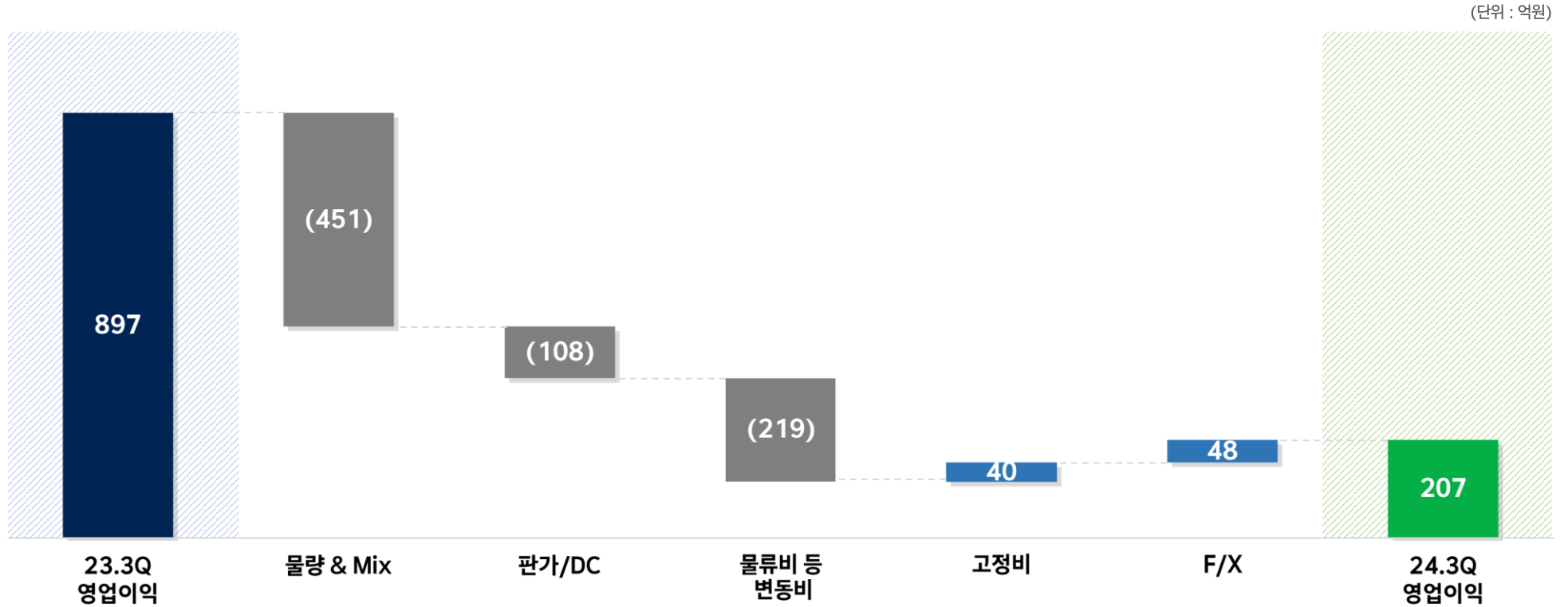
(단위 : 억원)

구분	3Q23	2Q24	3Q24	QoQ	YoY
매출액	10,762	11,082	9,098	-17.9%	-15.5%
영업이익	897	815	207	-74.6%	-76.9%
영업이익률(%)	8.3%	7.4%	2.3%	-5.1%p	-6.0%p
순금융비용	149	131	120	-8.1%	-19.3%
외환손익	51	207	-338	-	-
세전이익	711	837	-316	-	-
당기순이익	490	631	-254	-	-
지배지분	490	631	-255	-	-

2. 영업이익 분석

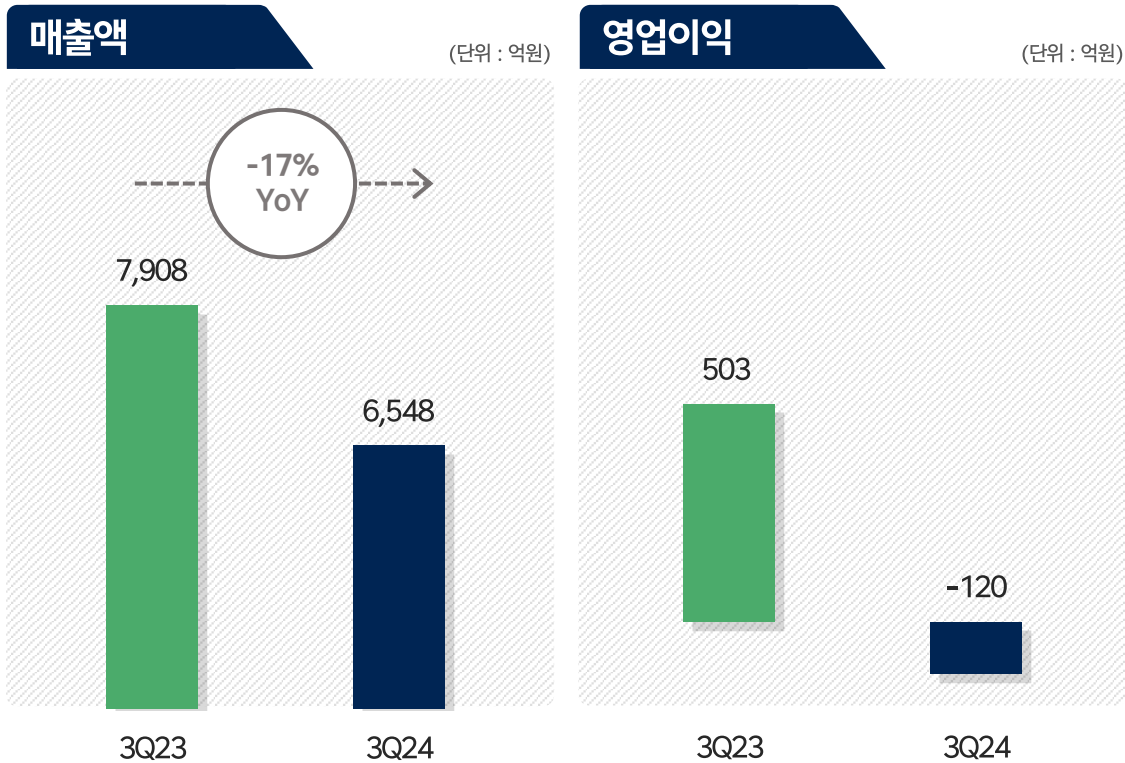
■ 영업이익 변동 요인

☑ 영업이익은 고정비 절감 노력에도 불구하고, 물량 감소와 프로모션 비용 증가 등으로 하락



3. 사업부문별 실적 분석 – 건설기계

■ 건설기계



☑ 매출 : 수요 부진+금리 인하 지연되며 감소

- 매출은 글로벌 경기 둔화 및 금리 인하 지연, 대선 불확실성 등으로 북미/유럽 시장의 수요 부진이 심화되며 하락
- 다만, 중국시장이 2분기 연속 성장했으며, 신흥/한국 시장의 하락폭도 전분기 대비 개선

☑ 영업이익 : 프로모션 비용 확대로 수익성 악화

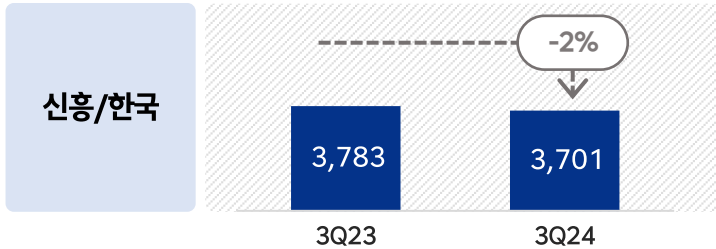
- 영업이익은 매출 감소와 더불어, 프로모션 비용과 물류비 등 확대되며 -120억 기록

3. 사업부문별 실적 분석 – 건설기계(지역별)

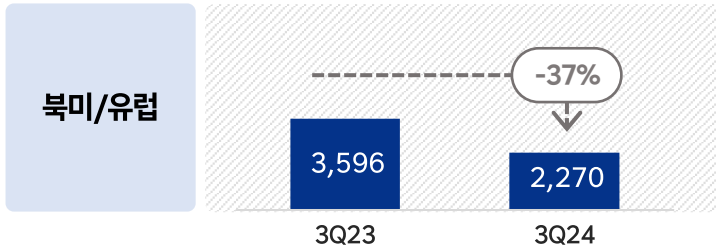
■ 지역별 실적

매출액

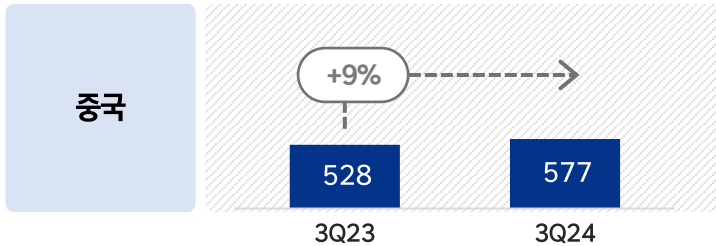
(단위 : 억원, YoY)



- 신흥시장 내 방향성 엇갈리며 혼조세
 - 인도네시아, 라틴아메리카, 아프리카 지역 성장 vs. 중동, 오세아니아 지역 약세
- 인도네시아, 브라질, 칠레, 멕시코 등 거점 확대 전략은 유효한 성과 기록 중
- 다만, 전년 당사 매출 비중 높았던 사우디 시장 조정 및 러시아 제재 등이 부정적



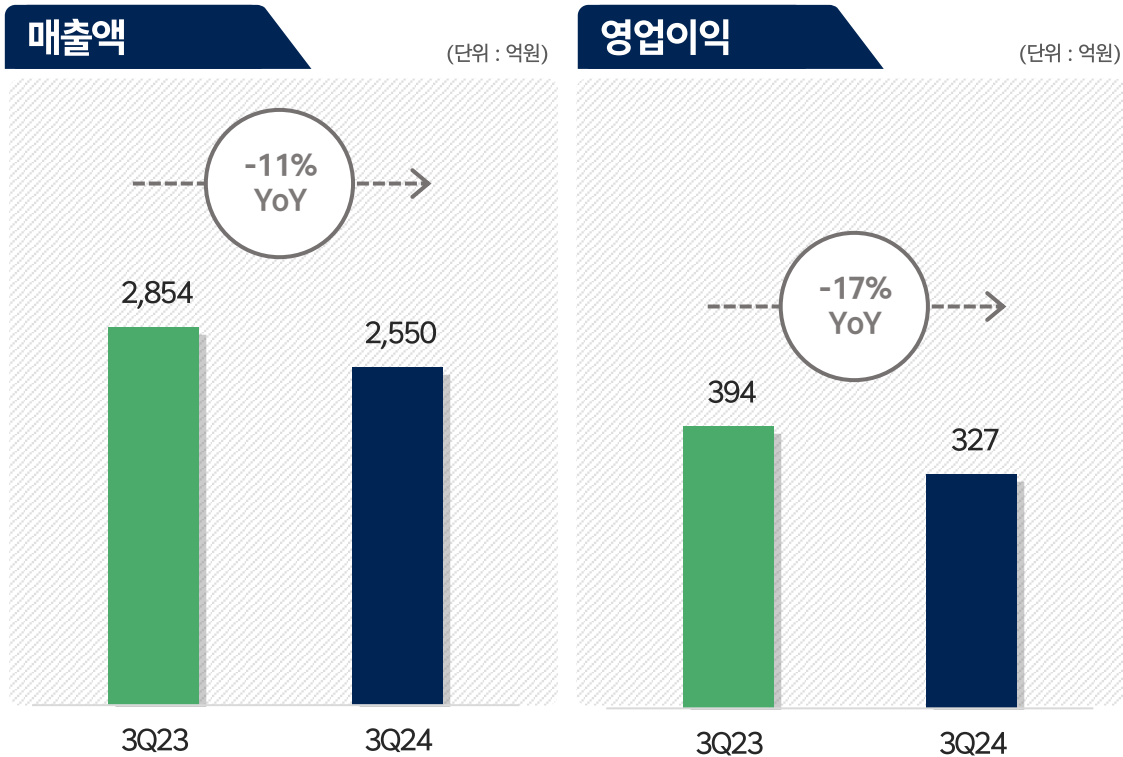
- 선진시장은 우크라이나 전쟁 장기화에 따른 예산 감축, 유럽 건설경기 부진, 주요국 추가 금리 인하 전망이 구매 지연으로 이어지며 시장 수요 부진 심화
- 북미는 대선 불확실성 해소 후 인프라 투자와 리쇼어링 모멘텀 유효하며, 유럽은 신제품 출시와 맞춤형 프로모션 강화를 통해 점유율 확대에 주력



- 중국시장은 지방정부 주도의 농촌 개발 프로젝트에 힘입어 소형/월 중심으로 성장
- 성장하는 소형/월 시장에 적극적으로 대응하고 있으며, '26년 장비 교체 주기 도래를 앞두고 제품군별 대응 전략 철저히 준비하여 본격적인 Market Presence 강화

3. 사업부문별 실적 분석 – 엔진

엔진



☑ 매출 : 글로벌 수요 조정 흐름 속 하락

- 매출은 글로벌 경기 둔화에 따른 수요 부진으로 하락
- 다만, 3분기에도 북미 가스 발전, 친환경 선박, 신형 전력 및 차량 등은 견조한 매출 흐름 기록
- 꾸준한 방산 엔진 매출과 추가 수주 기대감도 긍정적

☑ 영업이익 : 두 자릿수 영업이익률 방어

- 영업이익은 매출 감소에도 불구하고, Mix 개선으로 두 자릿수 이익률 유지
- 향후 매출과 수익성은 대형 전자식/가스 발전기 엔진 매출 성장과 더불어 방산엔진 매출 본격화, 그룹 내 시너지 창출 가속화 등으로 지속적인 성장 전망

4. 재무상태표

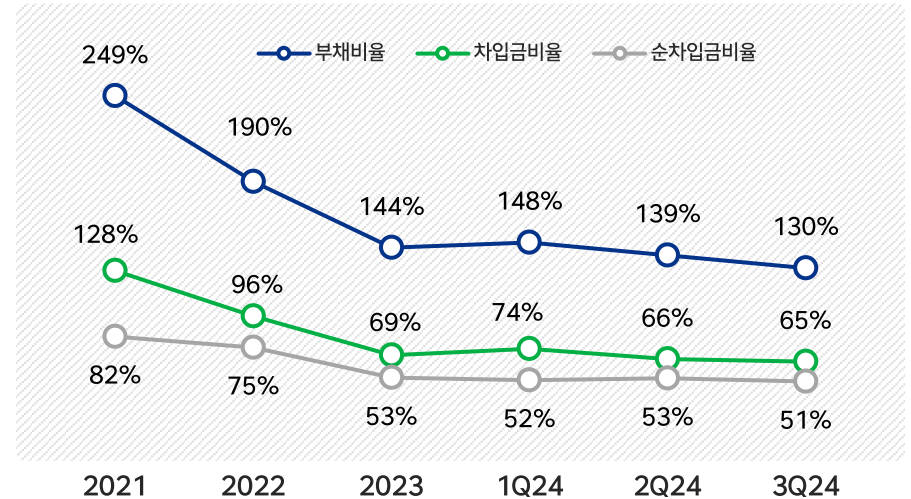
■ 요약 재무상태

(단위 : 억원)

구분	2022	2023	1Q24	2Q24	3Q24
자산총계	47,367	44,184	45,400	44,633	42,778
현금성자산	3,524	2,862	4,032	2,456	2,569
유동자산	31,309	28,334	29,683	28,695	26,922
비유동자산	16,058	15,850	15,717	15,938	15,856
부채총계	31,016	26,051	27,059	25,936	24,159
차입금	15,727	12,546	13,525	12,372	12,028
순차입금	12,203	9,683	9,492	9,916	9,459
자본총계	16,351	18,133	18,341	18,697	18,619

주. K-IFRS 연결재무제표 기준

■ 주요 재무지표 분석



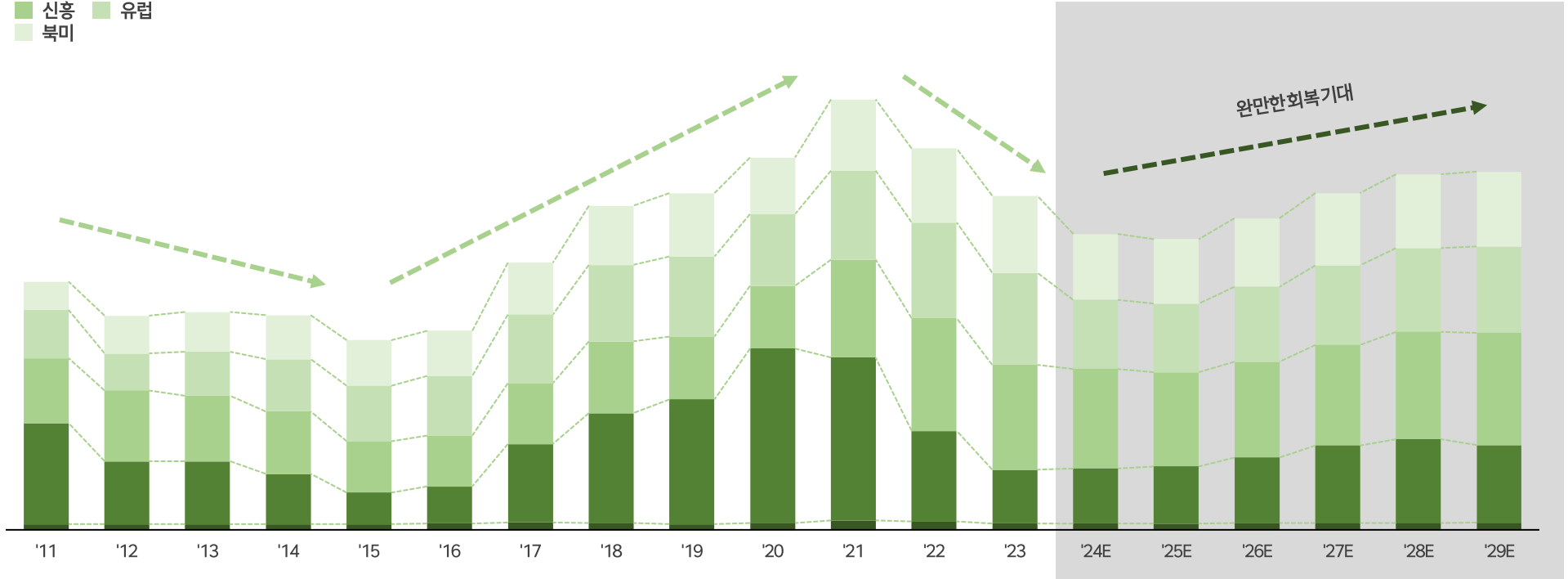
✓ 미래 성장을 위한 투자 계획과 주주 가치 제고 수준을
감안하여 꾸준한 재무구조 개선 노력 지속할 예정

5. 글로벌 건설기계 시장 추이 및 전망

■ 시장 추이 및 전망

🕒 글로벌 건설기계 시장은 고금리 장기화와 원자재 가격 하향 안정화로 조정기를 거치다가 '24~'25년을 저점으로 완만한 회복 전환 기대

■ 한국 ■ 중국
■ 신흥 ■ 유럽
■ 북미



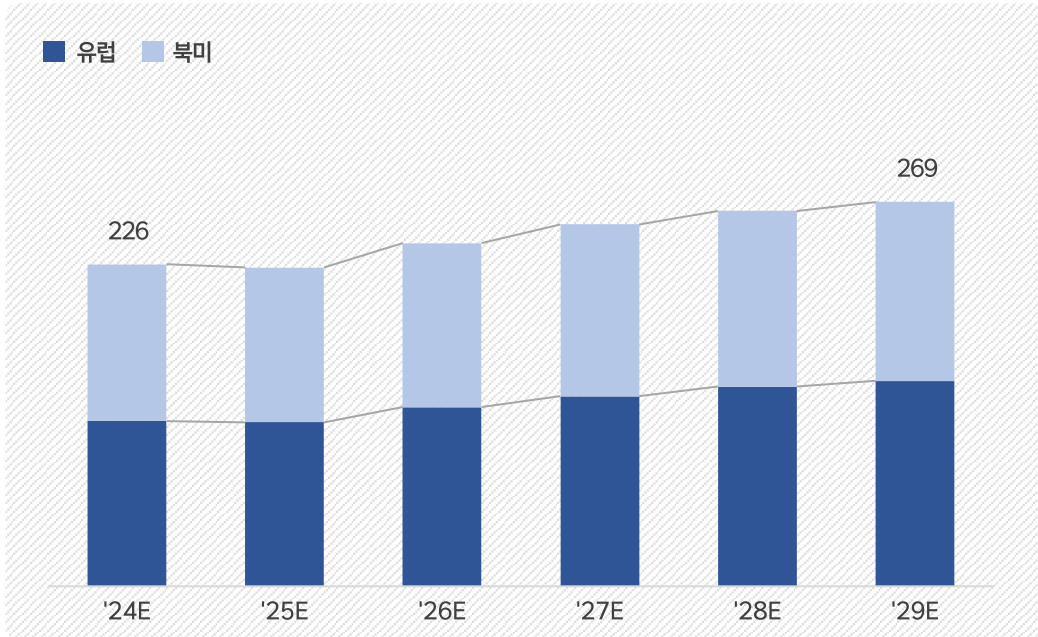
주. 회사 자료 기준, 굴착기+휠로더 기준

5. 중장기 시장 전망

■ 건설기계 – 북미/유럽

시장 전망

(단위 : 천대)



주. 회사 자료 기준, 굴착기+월로더 기준

📌 북미/유럽시장 전망

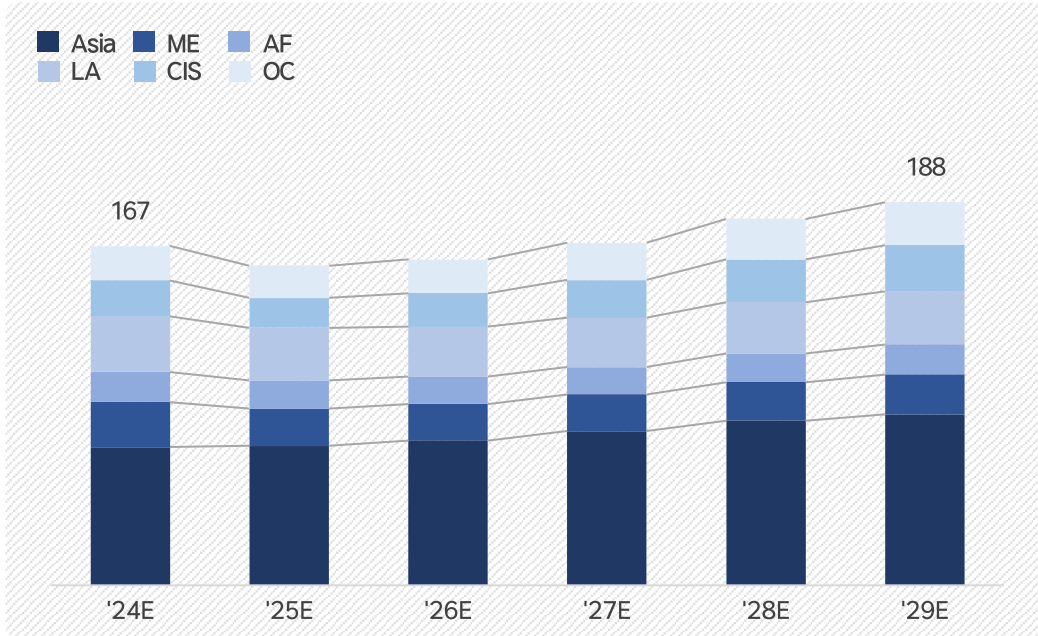
- 선진시장은 금리 인하 폭과 시기에 대한 불확실성이 지속되고, 미국 대선 불확실성, 유럽 전쟁 장기화에 따른 인프라 관련 예산 축소로 수요 회복이 지연되고 있으나, 25년 하반기부터 본격적인 회복세 전망
- 미국은 대선 불확실성 해소 이후 인프라 및 리쇼어링 모멘텀에 힘입어 25년 이후 지속 성장 기대되며, 유럽은 추가 하락이 제한적인 상황에서 완만한 회복 흐름 예상
- 또한, 금리가 충분히 인하되었다고 인식되는 시점부터는 본격적인 수요 반등 흐름 기대

5. 중장기 시장 전망

■ 건설기계 - 신흥

시장 전망

(단위 : 천대)



주1. 회사 자료 기준, 굴착기+월로더 기준

주2. Asia : 인도 포함, LA : Latin America, ME : Middle East, 튀르키예 포함, AF : Africa, CIS : Commonwealth of Independent States, OC : Oceania

✓ 신흥시장 전망

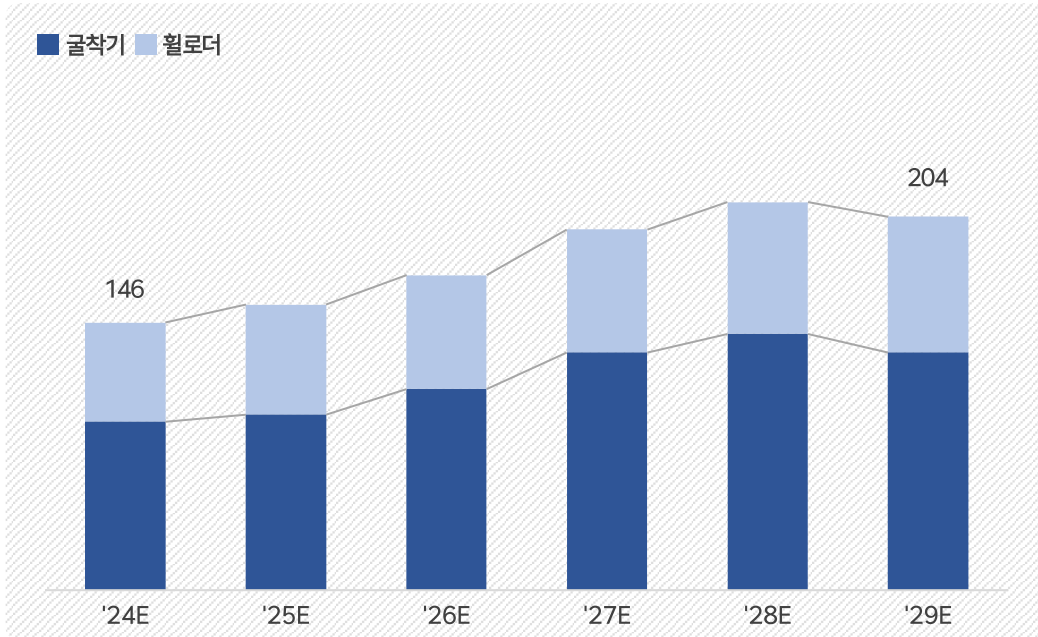
- 신흥시장은 글로벌 건축과 환율 불안, 경기 불확실성, 지정학적 Risk 확대되며 25년 상반기까지 추가 하락 가능
- 다만, 정부 주도 인프라 투자가 활발하고 광물/석유 등 자원보유국들이 안정적 성장세를 보이고 있는 점이 긍정적 (인도네시아, 칠레, 멕시코, 아프리카 주요국 등)
- 전쟁과 물류 등 외부 환경 변화에 따른 Risk는 여전히 존재하나, 글로벌 경기 회복에 따른 원자재 가격 안정화와 더불어 종전/전후 재건에 대한 Upside Potential 존재

5. 중장기 시장 전망

■ 건설기계 - 중국

시장 전망

(단위 : 천대)



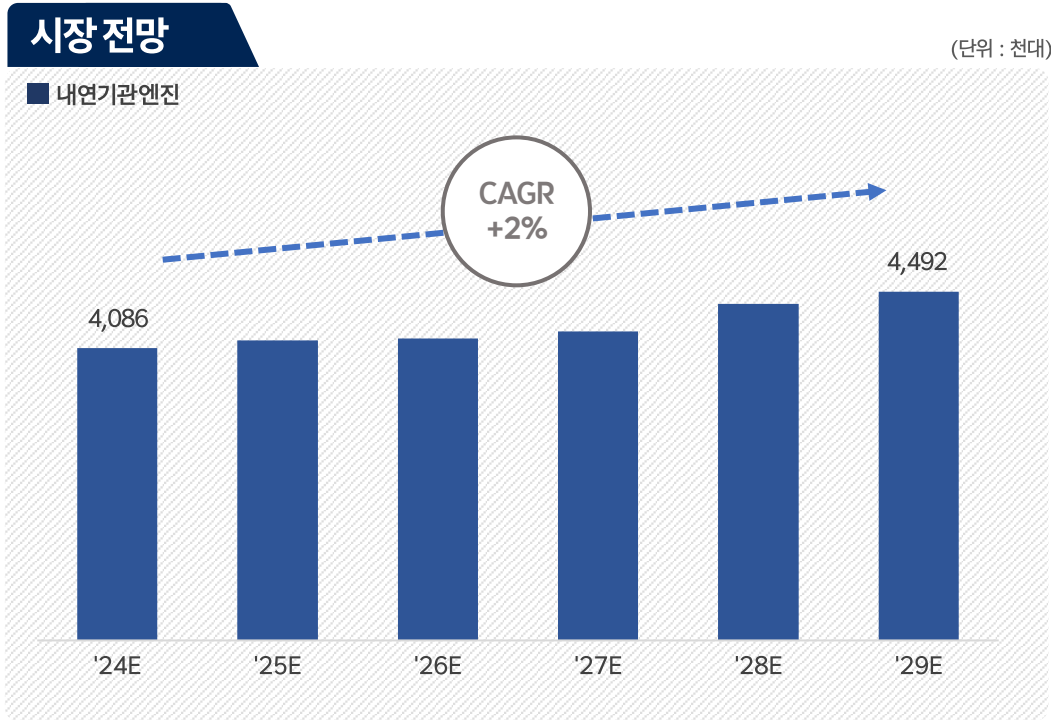
주. 회사 자료 기준, 굴착기+휠로더 기준

✓ 중국시장 전망

- 시장은 저점을 확인하며 소형과 휠 굴착기를 중심으로 24년 완만한 회복 중
- 안정을 강조하는 경제 기조 유지. 다만, 성장률 목표 달성을 위한 정부 주도 인프라 및 부동산 부양책 기대감 높아지고 있음
- 26년 교체 주기를 앞두고 시장의 회복은 중형 이상 장비로도 확대될 전망

5. 중장기 시장 전망

엔진 - 내연기관



주. 회사 자료 기준, 외부 Captive 물량 제외한 진입 가능 시장 기준

☑ 내연기관

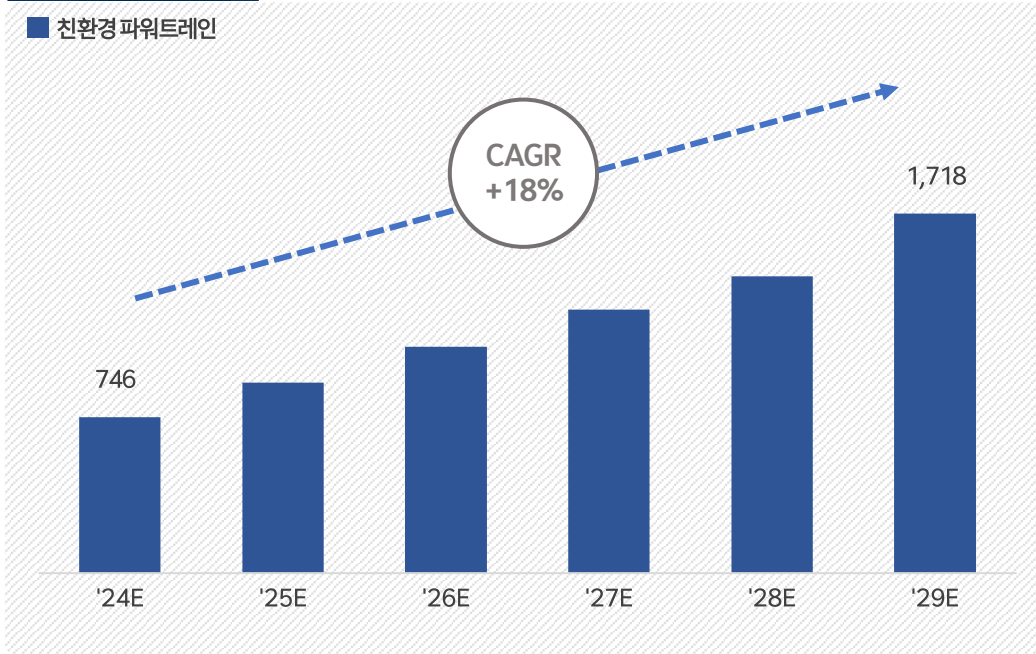
- 발전용 : 건물 대형화 및 신항시장 전력 수요 성장 기대
북미 Oil & Gas, Data Center향 수요 성장 전망
- 미국/유럽시장 內 제품 라인업 강화 및 고객사 확대 주력
- 방산용 : 지정학적 갈등 속 동유럽, 중동 등 지역에서 수요 증가
- 기 공급 국가 외 추가 전차엔진 수출 지역 확대 기대
- 선박용 : 환경규제 강화로 高배기 규제 선박엔진 수요 성장
- 친환경 전자식 선박엔진 출시를 통한 환경규제 선제적 대응
- 산업용 : 금리 인하 및 경기 부양책에 힘입어 점진적 회복 예상

5. 중장기 시장 전망

엔진 – 친환경 파워트레인

시장 전망

(단위: 천대)



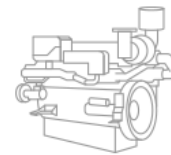
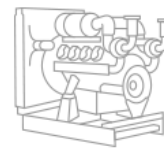
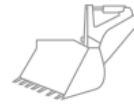
주. 회사 자료 기준

✓ 친환경 파워트레인

- 다양한 용도에 최적화 탑재 가능한 E-Powerpack 개발
 - 산업용 : 지게차와 ESS 중심으로 성장 전망
건설기계 등은 규제 및 보조금 정책에 따라 성장 속도 상이할 전망
 - 상용차 : 규제 및 보조금 정책으로 동력 전환 가속화 예상
EV는 소형 → 중대형으로 전환 확대 중이며 고전압/고용량화 진행 중
 - 내년 소형 건설기계, 지게차, 버스, 트럭용 배터리팩 양산 개시
- 차세대 동력원으로서의 수소엔진 개발
 - : 수소엔진은 출력이 뛰어나고, 기존 내연기관 플랫폼을 활용할 수 있어 노후화된 장비의 리트로핏에 용이
 - : 2025년 트럭용 양산, 2026년 발전용 엔진 상용화 목표



HD현대인프라코어



[참고] 사업부별 매출과 영업이익

(단위 : 억원)

구분	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	2023	1Q24	2Q24	3Q24
매출	12,878	13,140	10,762	9,816	46,596	11,573	11,082	9,098
건설기계	9,808	10,133	7,908	7,131	34,980	8,481	7,863	6,548
신흥/한국	5,476	5,351	3,783	3,241	17,851	4,669	4,354	3,701
북미/유럽	3,458	4,043	3,596	3,368	14,465	3,134	2,759	2,270
중국	874	739	528	522	2,664	678	750	577
엔진	3,071	3,006	2,854	2,685	11,616	3,093	3,219	2,550
(총매출)	3,699	3,562	3,287	3,048	13,597	3,543	3,653	2,918
(사내매출)	628	556	433	363	1,981	450	434	368
영업이익	1,526	1,620	897	140	4,183	928	815	207
건설기계	1,032	1,158	503	-34	2,659	458	308	-120
엔진	494	462	394	174	1,524	470	507	327

주. K-IFRS 연결재무제표 기준