

2025년 3분기 경영실적

2025년 10월 29일



Disclaimer

본 자료는 HD현대건설기계 주식회사(이하 “회사”)에 의해 작성되었으며, 본 자료에 포함된 2025년 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

[별첨]

1. 2024 사업년도 배당 및 중장기 주주가치 제고 정책
2. 합병 개요 및 기대효과

1. 경영실적 요약

3Q25 실적

- ☑ 매출은 마이닝 수요 증가에 따른 신흥시장 수요 성장 추이 지속에 더해, 선진 시장의 실적 개선이 가세하며 전년 동기 대비 17% 증가
- ☑ 영업이익은 매출 증가 및 환율 영향으로 30% 상승

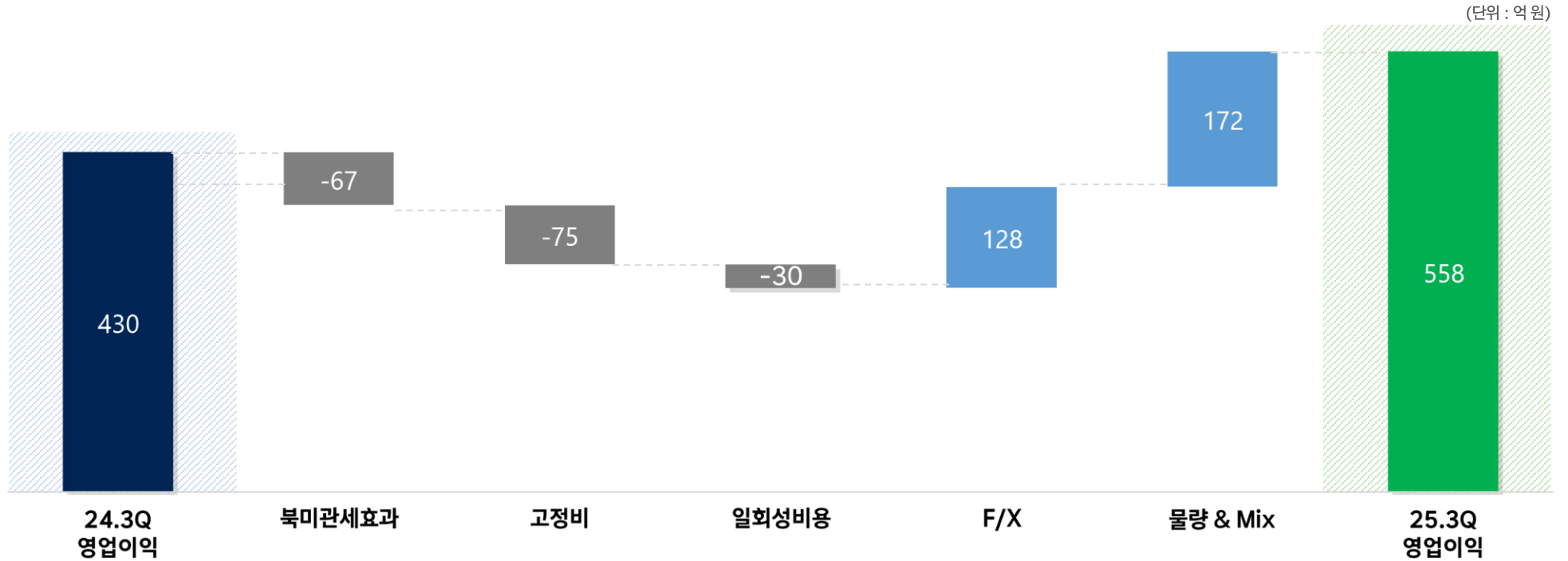
(단위 : 억 원)

구분	3Q25	YoY	QoQ	3Q24	2Q25
매출액	9,547	16.9%	-1.3%	8,168	9,677
영업이익	558	29.8%	39.4%	430	400
영업이익률(%)	5.8%	0.6%p	1.7%p	5.3%	4.1%
영업외손익	13	-	-	-272	-380
금융손익	-68	-	-	-107	-77
외환손익	146	-	-	-143	-227
당기순이익	423	269.0%	6,715.0%	114	6
지배지분	438	297.9%	803.9%	110	48

2. 영업이익 분석

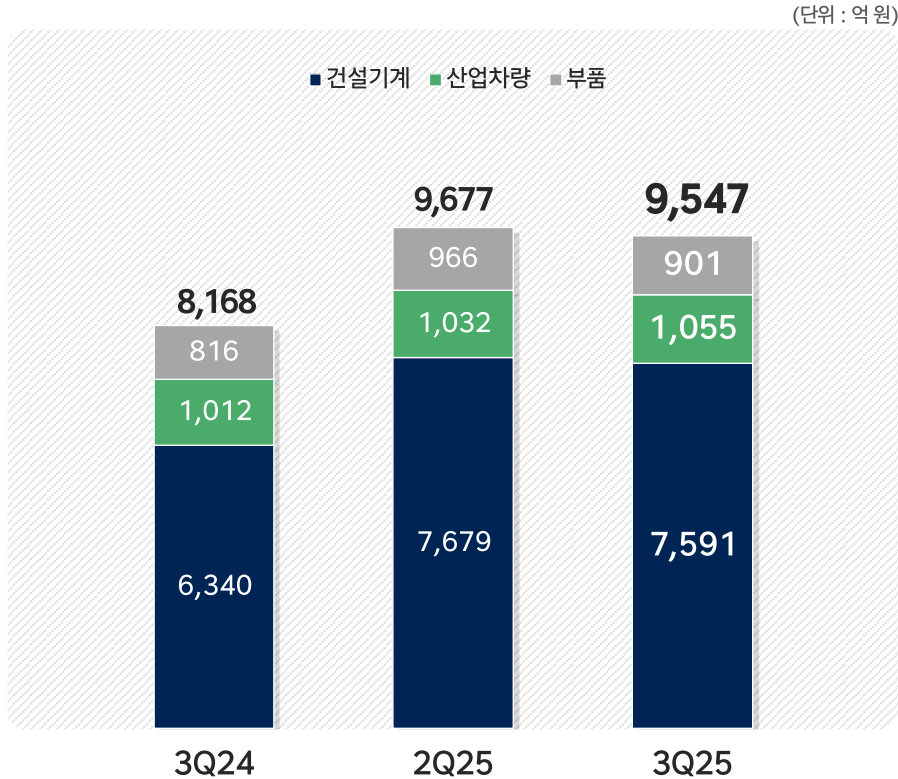
주요 증감 사유

☑ 선진/신흥시장 매출 증가 및 긍정적인 환율 효과로 전년 동기 대비 30%상승



3. 부문별 매출분석

부문별 매출



주요 매출 증감 사유

	YoY	QoQ
건설 기계 • 신흥국 자원 및 인프라 개발 수요 증가, 선진 시장 달러 재고 안정에 따른 Wholesale 판매 확대로 전년대비 큰 폭의 매출 상승	+19.7%	-1.1%
산업 차량 • 선진시장 견조한 수요 유지되며 실적 안정화	+4.2%	+2.2%
부품 • 既 판매 장비 효과, AM 영업력 강화, 어태치먼트 및 전략 부품 판매 확대로 견조한 매출 증가세 유지	+10.5%	-6.7%

4. 지역별 매출현황

지역별 매출현황 및 증감 사유

(단위 : 억 원, %)

구분	2025년 3분기				24.3Q		25.2Q		증감 사유 (YoY)
	매출	비중	YoY	QoQ	매출	비중	매출	비중	
신흥 (직수출)	3,362	35	+33%	+3%	2,525	31	3,250	34	아프리카 금광을 비롯한 중동, 동남아 등 신흥지역 인프라 수요 증가
북미	2,197	23	+8%	-4%	2,032	25	2,281	24	제품 Mix 개선 및 관세로 인한 장비 가격 상승 전망으로 선수요 증가
인도	919	10	-12%	-20%	1,042	13	1,146	12	몬순 기간 평년대비 장기화로 인한 장비 가동률 저하로 수요 감소
유럽	1,278	13	+32%	+27%	970	12	1,009	10	시장 수요 점진적인 회복 추이 항만 물류 정상화 및 EUCUP 운영 안정화로 이연 물량 인도
브라질	663	7	+14%	+26%	579	7	527	5	수요 개선 및 물량(M/S) 확대에 집중된 판촉 활동 확대
국내	617	6	+16%	-6%	530	6	653	7	전년 동기 낮은 기저 및 판촉활동 확대
중국	511	5	+4%	-37%	490	6	810	8	해외 시공 물량 및 AM부품 매출 증가
총계	9,547	100	+17%	-1%	8,168	100	9,677	100	

5. 재무상태 및 주요 재무지표

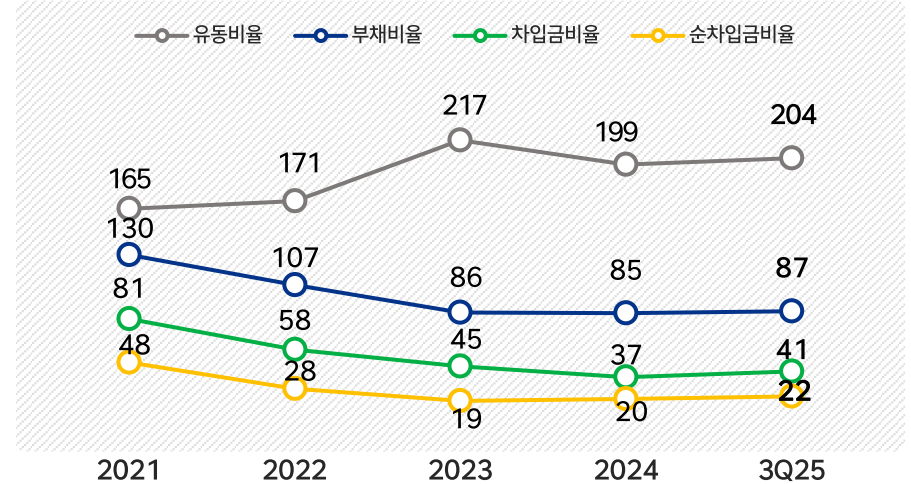
요약 재무상태

(단위 : 억 원)

구분	2025.3Q	2024	2023	2022	2021
자산	35,593	33,246	32,970	34,486	35,543
유동자산	22,622	21,128	21,992	23,506	24,695
비유동자산	12,972	12,118	10,978	10,980	10,848
매출채권 및 기타채권	8,060	6,624	6,352	7,077	8,765
현금성자산 및 금융자산	3,563	3,054	4,586	4,883	5,246
부채	16,562	15,308	15,259	17,813	20,065
유동부채	11,109	10,635	10,142	13,737	14,991
비유동부채	5,453	4,673	5,117	4,076	5,074
매입채무 및 기타채무	5,477	5,425	4,015	4,570	4,280
차입금	7,800	6,643	7,895	9,632	12,612
순차입금	4,237	3,589	3,309	4,749	7,366
자본	19,031	17,938	17,711	16,673	15,478

주요 재무지표 분석

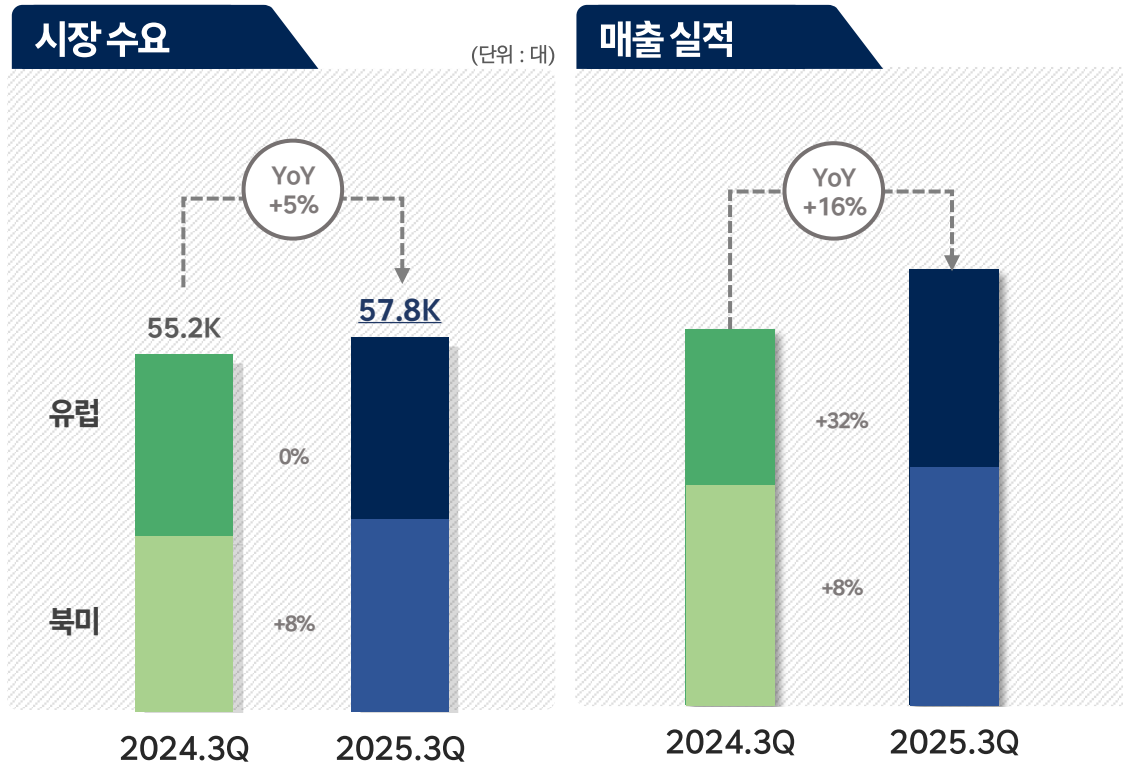
(단위 : %)



다각화된 지역 포트폴리오를 토대로 한 안정적인
영업현금창출력으로 높은 수준의 재무건전성 확보

6-1. 실적 분석 및 전망 : 선진 시장

선진 시장 (북미/유럽)



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

☑ 주별 / 국가별로 상이하나, 수요 증가세로 전환

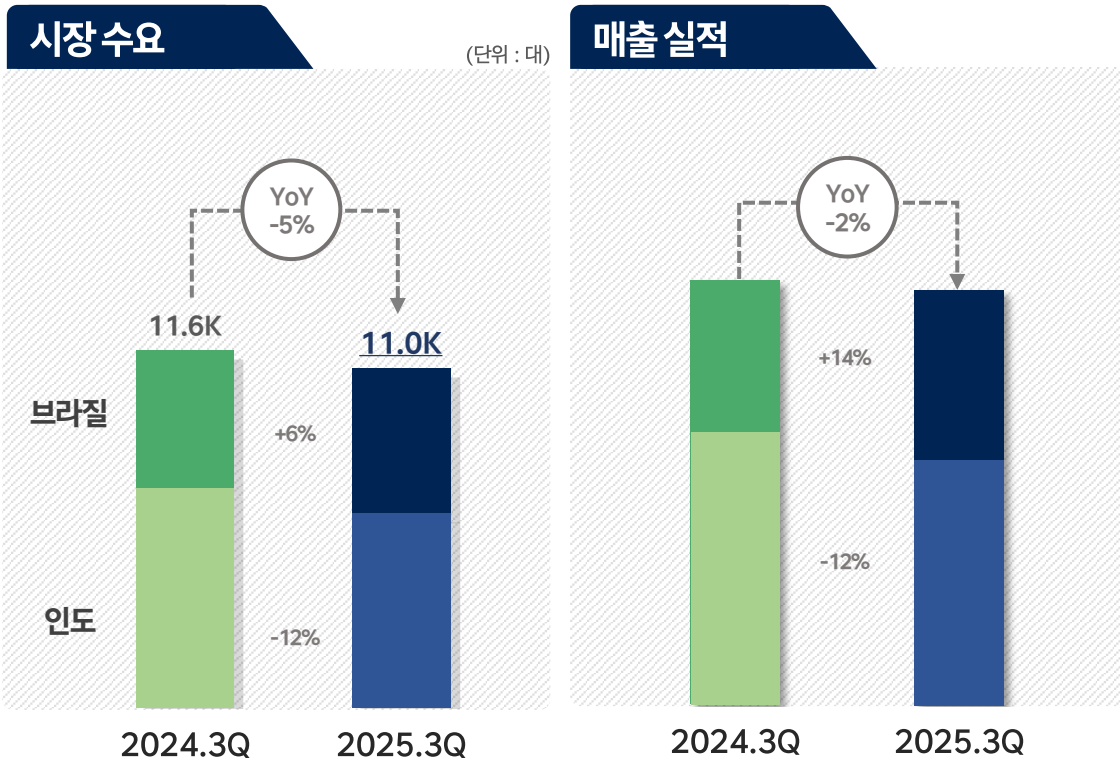
- 북미 : 최근 수요 회복세는 관세 인상에 따른 선수요 효과에 따른 것으로 지속 가능 여부는 모니터링 중
- 유럽 : 주요국 중심의 완만한 수요 회복세가 북유럽, 남유럽 등으로 확산 중

☑ 제품 Mix 개선 효과로 3Q 매출 큰 폭으로 증가. RTL 회복에 따른 판매 증가세 지속 예상

- ASP가 높은 제품 판매 확대 (ADT*, 대형굴착기), 영업력 강화 (북미 Flagshipstore 본격 가동, 유럽 13개 딜러사 커버리지 확장/신규개발完) 등으로 매출 회복세
- 부품 사업의 경우, Valuemate* 라인업 확대 & 오일 판매 등 사업 다각화 효과로 큰 폭의 수익성 개선 지속 중

*) ADT : Articulated Dump Truck, Valuemate : After Market용 경제형 부품의 HCE 브랜드

인도 & 브라질



- ☑ [인도] 최근 3년간 급격한 시장 성장으로 중형 중심의 시장 재고 소화 중
- ☑ [브라질] '26년 대선 前 공사 중단 예상에 따른 '25년 중/소규모 공사 위주 선시행으로 일시적 수요 증가
- ☑ 시장 불확실성에도 제품 경쟁력 강화를 통한 판매 확대 계획 추진 중
 - 인도 : 9월 20톤 FL 신모델 & BS5* WLO 론칭, 12월 Excon 전시회 프로모션 등으로 매출 확대 추진
 - 브라질 : 제품 라인업 강화(HX 시리즈 론칭, WLO 교차판매, BHL*) 및 건설 세그먼트 판매확대로 매출 증가세 지속

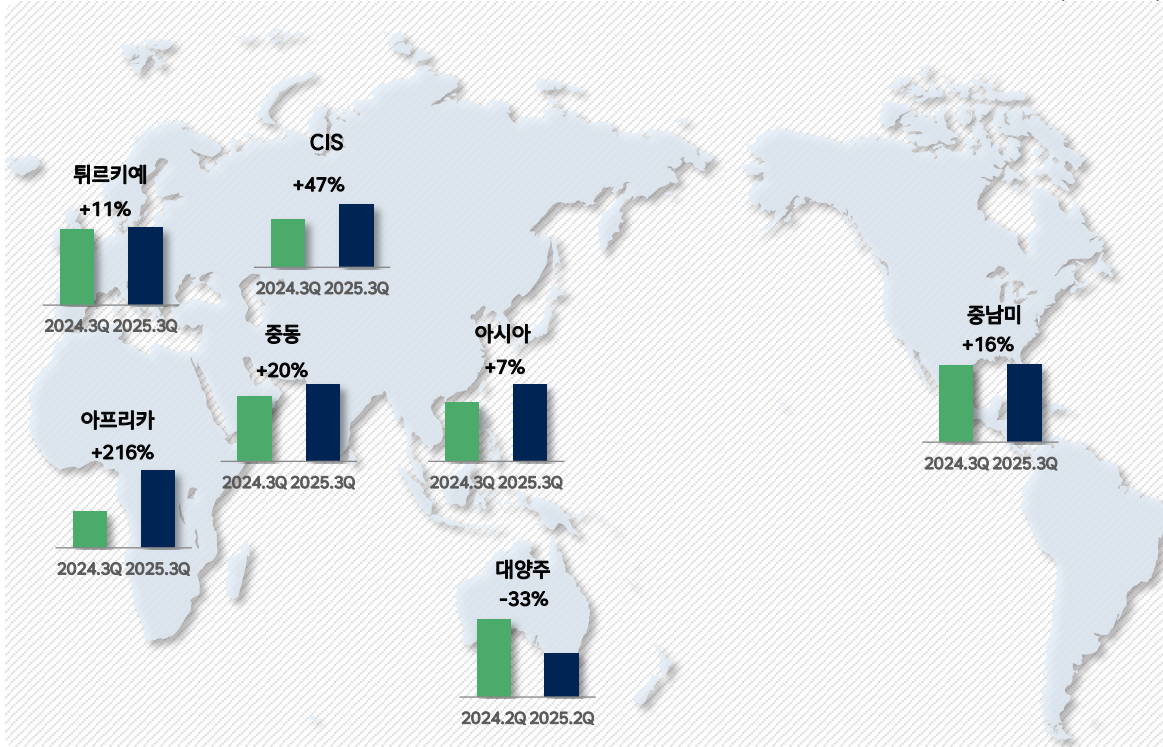
*BS5: Bharat Stage 5 배기규제, BHL : Backhoe Loader

주 : 수요-브라질 굴착기+중대형 휠로더, 인도 굴착기, 매출-산업차량 포함
자료: 당사 추정

신흥

매출 실적

(단위 : 억 원)



☑ 신흥 대부분 지역에서 견조한 수요흐름 지속 중

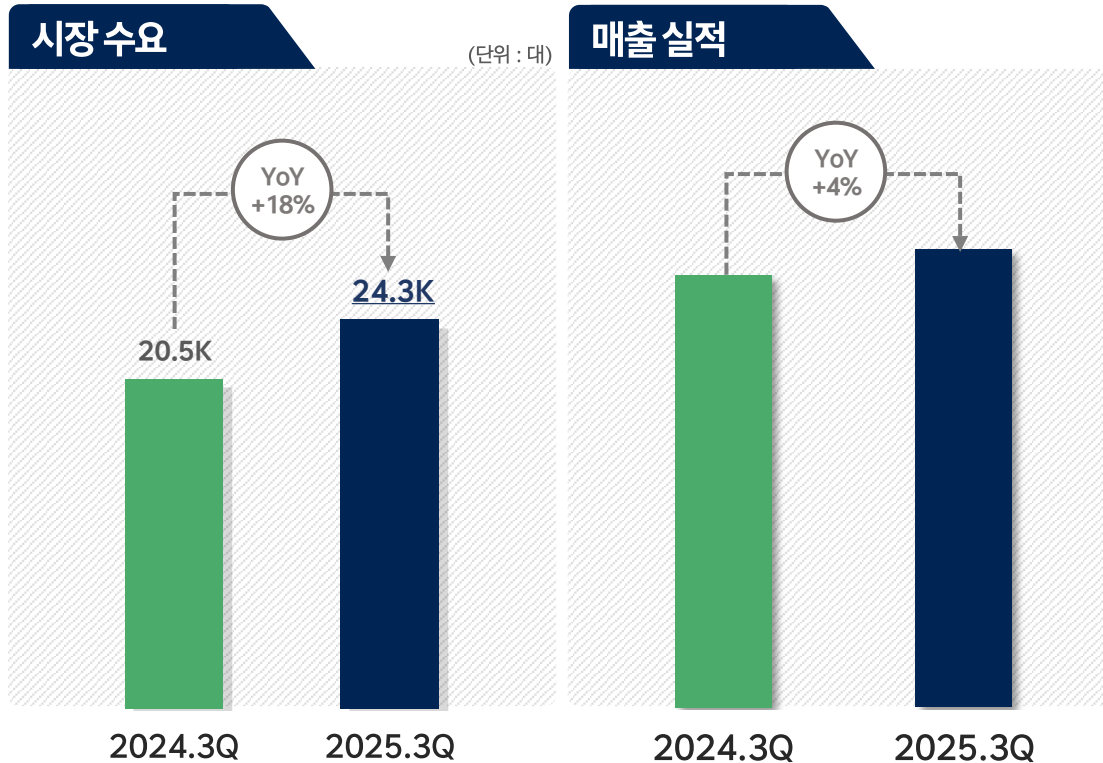
- 아프리카 금광 수요, 중남미 광산 수요, 중동 UAE 건설 산업 호조, CIS/아시아 인프라 투자 등으로 수요 증가세

☑ 양호한 시장 환경 기반, 매출/수익성 동반 성장 지속

- 수단, 이디오피아, 에콰도르 등 수익성 높은 국가 중심으로 수주 지속 중
- 대형 장비 판매 비중이 상승하며 수익성 크게 개선
- 현지 지사(칠레, 두바이, 태국) 및 글로벌 생산 기지(한국, 인도, 중국, 브라질) 활용을 통한 경쟁력 제고 지속 추진

6-4. 실적 분석 및 전망 : 중국

중국



주 : 수요-굴착기
자료: 당사 추정

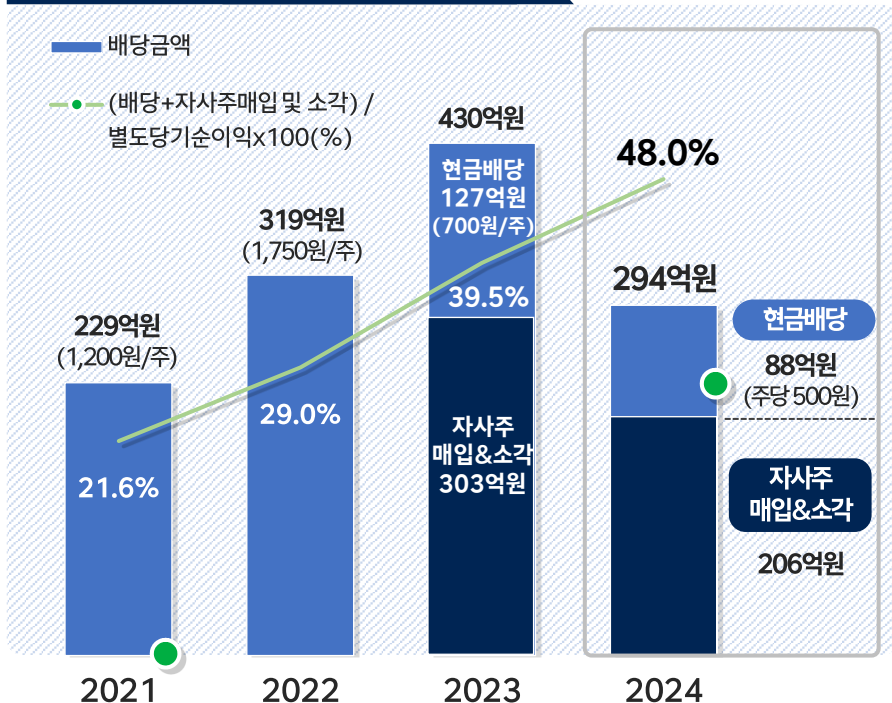
☑ 양호한 수요 흐름 지속 예상

- 농촌 및 도시 시정공사 활성화 정책(소형 중심 수요 확대), 장비 교체 수요로 시장 증가세가 당분간 이어질 전망

☑ 안정적인 성장세 유지

- 영업망 강화, 제품 경쟁력 제고로 시장 지위 상승
- 일대일로 정책(BRI) 및 중국 건설사의 해외시공 프로젝트 물량 확대로 해외건설사向 수주활동 강화
 - 현재 아프리카 지역 위주에서 CIS, 동남아, 사우디 등 지역 확대 중
- 중국 사업 재편 완료에 따른 실적 개선 기대

2024 사업연도 주주가치제고



진행 상황

☑ 既 보유 자사주 (643,797주) 소각

- 1) '18년 주주가치 제고를 목적으로 취득한 자기주식 592,000주 소각 (2025년 3월 31일)
- 2) '17년 인적분할 재상장시 취득한 자기주식 51,797주 소각 (감자기준일: 2025년 4월 30일)
- 발행 주식수 변동: 18,305,586주 → 17,713,586주 → 17,667,789주

☑ 자사주 매입 및 소각 (206억원)

- 자사주 매입 신탁 기간: 2025년 2월 7일~2025년 8월 7일
- 304,176주 매입 완료하였으며 2025.08월 소각 완료
- 발행 주식수 변동: 17,667,789주 → 17,357,613주

☑ 향후 주주가치제고 정책

- 2026 사업연도까지 별도 당기순이익의 30% 이상 배당 또는 자사주 매입 후 소각 (단, 일회성 손익은 별도 당기순이익 계산 시 제외 가능)
- 주주가치제고 방안에 대한 투자자의 예측가능성 제고

[참고] 합병 개요

☑ HD현대건설기계가 HD현대인프라코어를 흡수합병하는 형태로, HD현대인프라코어의 주주에게 HD현대건설기계 합병신주를 발행

구분	내용	비고
합병 존속회사	HD현대건설기계	
합병 소멸회사	HD현대인프라코어	
합병 비율	HD현대인프라코어 보통주식 1주당 HD현대건설기계 보통주식 0.1621707주 배정	기준주가 (유가증권시장 상장사간 합병에 따라, 6월 30일 종가 비율 적용) - 주당 합병가액: HD현대건설기계 76,408원, HD현대인프라코어 12,391원 산정방식 (자본시장법 시행령 176조의5 ①항1호) - 최근 1개월간/ 1주일간 가중평균종가 및 최근일 종가의 산술평균
합병 신주	30,626,144주	향후 주식매수청구권 행사에 따라 취득하는 자기주식에는 합병신주 미교부
주식매수청구권 가격	HD현대건설기계 : 75,545원 HD현대인프라코어 : 11,885원	산정방식 (자본시장법 시행령 176조의7 ③항1호) - 최근 2개월간/ 1개월간/ 1주일간 가중평균종가의 산술평균

합병 주요 일정



근원적 경쟁력 강화 및 전략 사업 육성을 통해 Global Top Tier로 도약

01 근원적 경쟁력 강화



제품 포트폴리오 확대 및 최적화



글로벌 생산 체계

**HYUNDAI
DEVELON**

브랜드 경쟁력 강화

02 성장잠재력 높은 전략 사업 확대



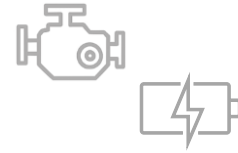
컴팩 사업 확대



AM 사업* 확대

※ AM 사업: Aftermarket 부품 공급 사업

03 신규 성장 사업 기회 확보



엔진사업 육성



미래경쟁력 공동 확보
(전동화/스마트 CE)

