

2024년 1분기 경영실적

2024년 4월



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 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려 드립니다.

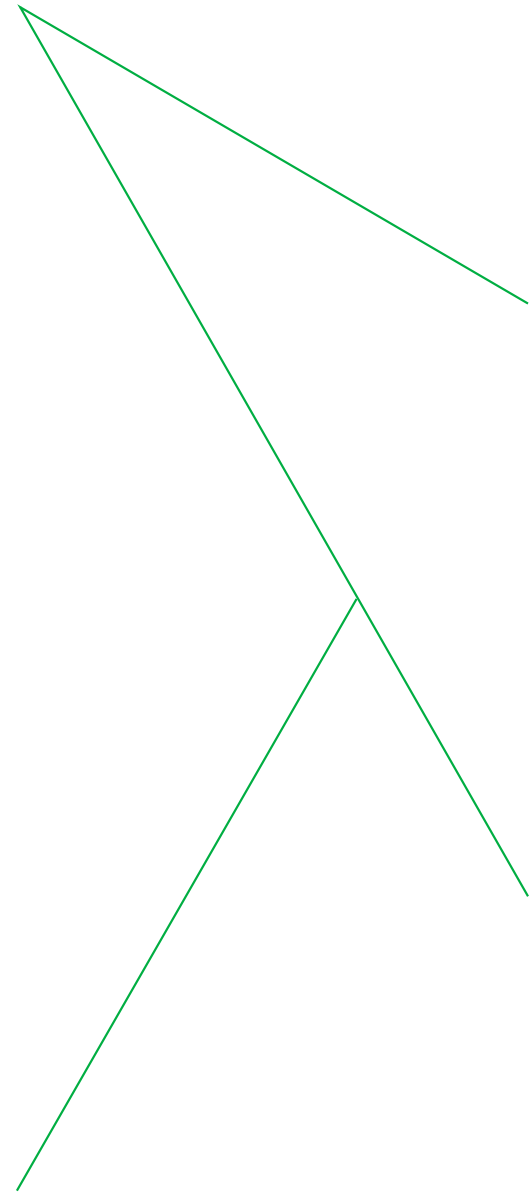
본 자료는 비영리 목적으로 내용 변경 없이 사용이 가능하고(단, 출처표시 필수), 회사의 사전 승인 없이 내용이 변경된 자료의 무단 배포 및 복제는 법적인 제재를 받을 수 있음을 유념해 주시기 바랍니다.

Contents

1. 2024년 1분기 실적
2. 영업이익 분석
3. 사업부문별 실적 분석
4. 재무상태표

[별첨]

1. 2023 사업연도 배당 및 중장기 주주가치 제고 정책
2. 2023 ESG 주요 성과
3. 사업부별 매출과 영업이익
4. 중장기 매출 및 EBIT



1. 2024년 1분기 실적

1Q24 실적

☑ 매출액은 엔진사업의 선전에도 불구하고, 건설기계 시장 하락 지속 영향으로 전년대비 10% 하락

☑ 영업이익은 꾸준한 판가 인상에도 불구하고, 매출 하락하며 전년대비 39% 하락

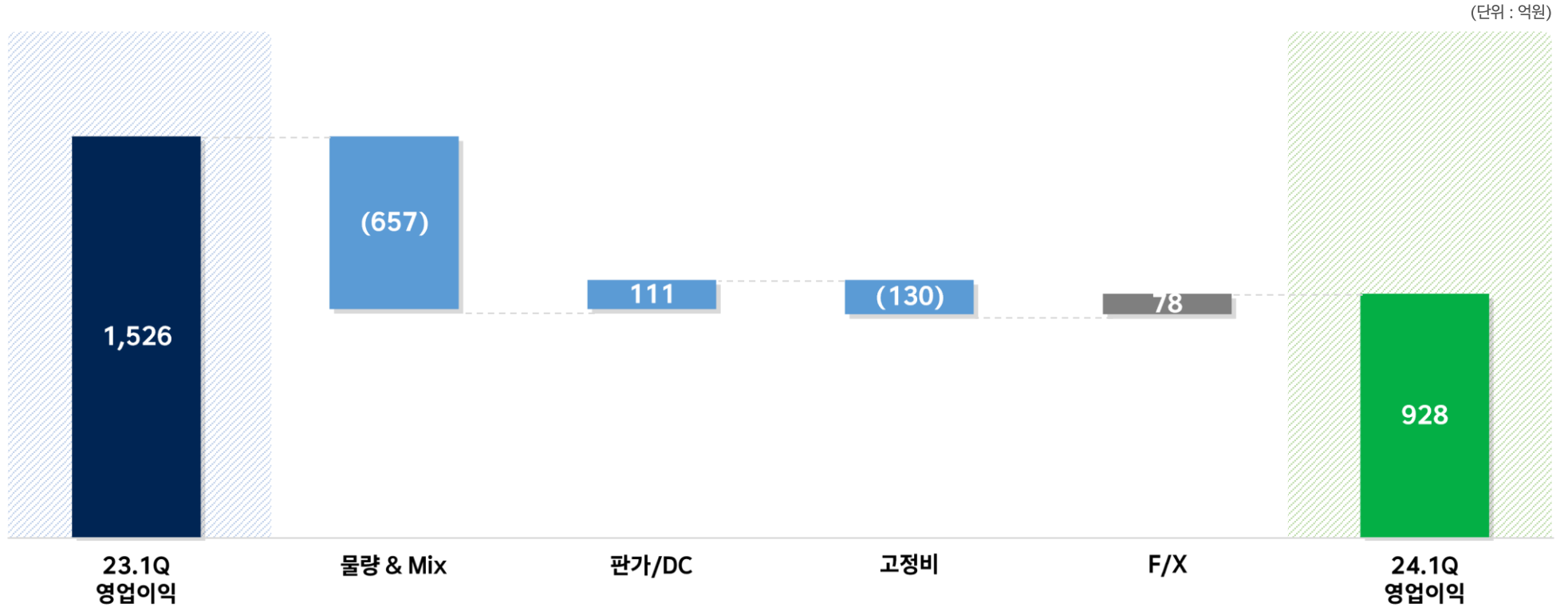
(단위 : 억원)

구분	1Q23	4Q23	1Q24	QoQ	YoY
매출액	12,878	9,816	11,573	+17.9%	-10.1%
영업이익	1,526	140	928	+563.0%	-39.2%
영업이익률(%)	11.8%	1.4%	8.0%	+6.6%p	-3.8%p
순금융비용	158	132	126	-5.1%	-20.8%
외환손익	150	-202	160	-	+6.6%
세전이익	1,456	-273	911	-	-37.4%
당기순이익	1,123	-439	676	-	-39.9%
지배지분	1,125	-439	676	-	-39.9%

2. 영업이익 분석

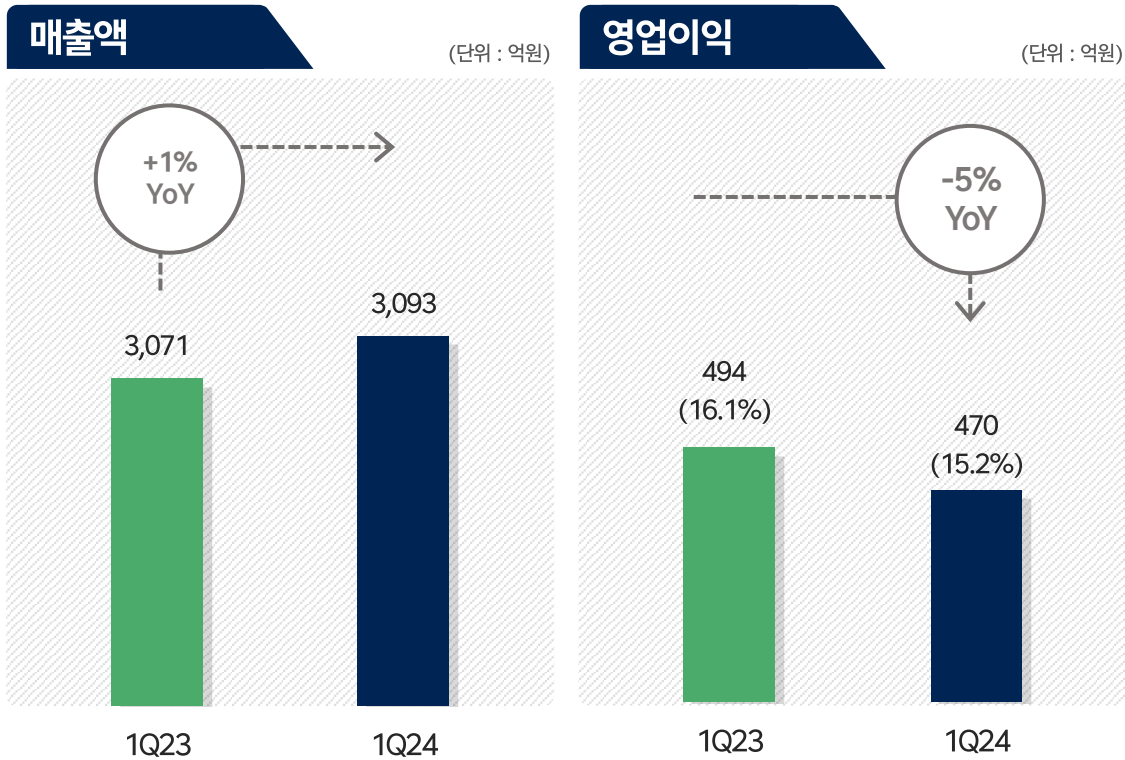
영업이익 변동 요인

- ☑ 영업이익은 견조한 엔진 사업과 판가 인상, F/X와 원자재가 안정세가 긍정적이었으나, 건기 매출 감소에 연동하여 하락



3. 사업부문별 실적 분석 - 엔진

엔진



☑ 매출 : 제품별 고른 성장세 기록

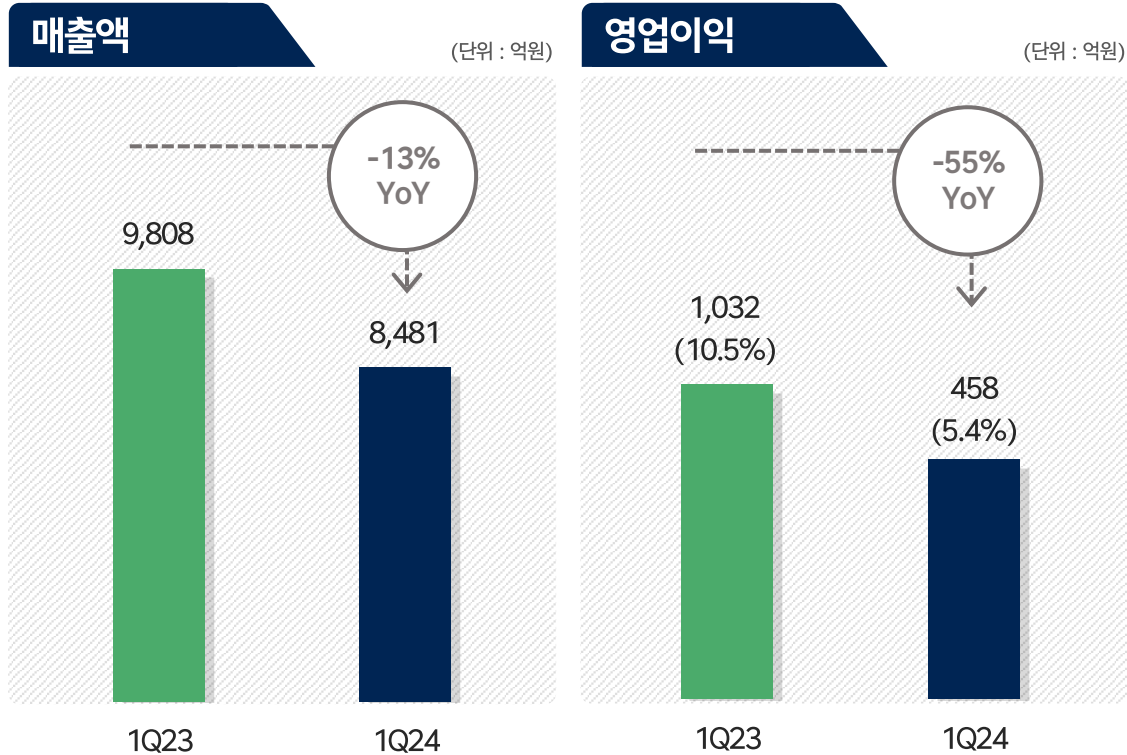
- 매출은 산업용, 방산용, 소재 부품 등 다방면에 걸친 고른 성장에 힘입어 성장
- 향후 북미 데이터센터나 마이크로그리드 시장, 신흥시장의 지속적인 전력 수요, 북미/중동 지역 건설 인프라 투자에 연계하여 견조한 발전기용 엔진 수요 기대, 꾸준한 방산엔진 매출 전망도 긍정적

☑ 영업이익 : 시너지 창출 등으로 미래 수익성 향상

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

3. 사업부문별 실적 분석 – 건설기계

건설기계



☑ 매출 : 글로벌 긴축 영향 지속

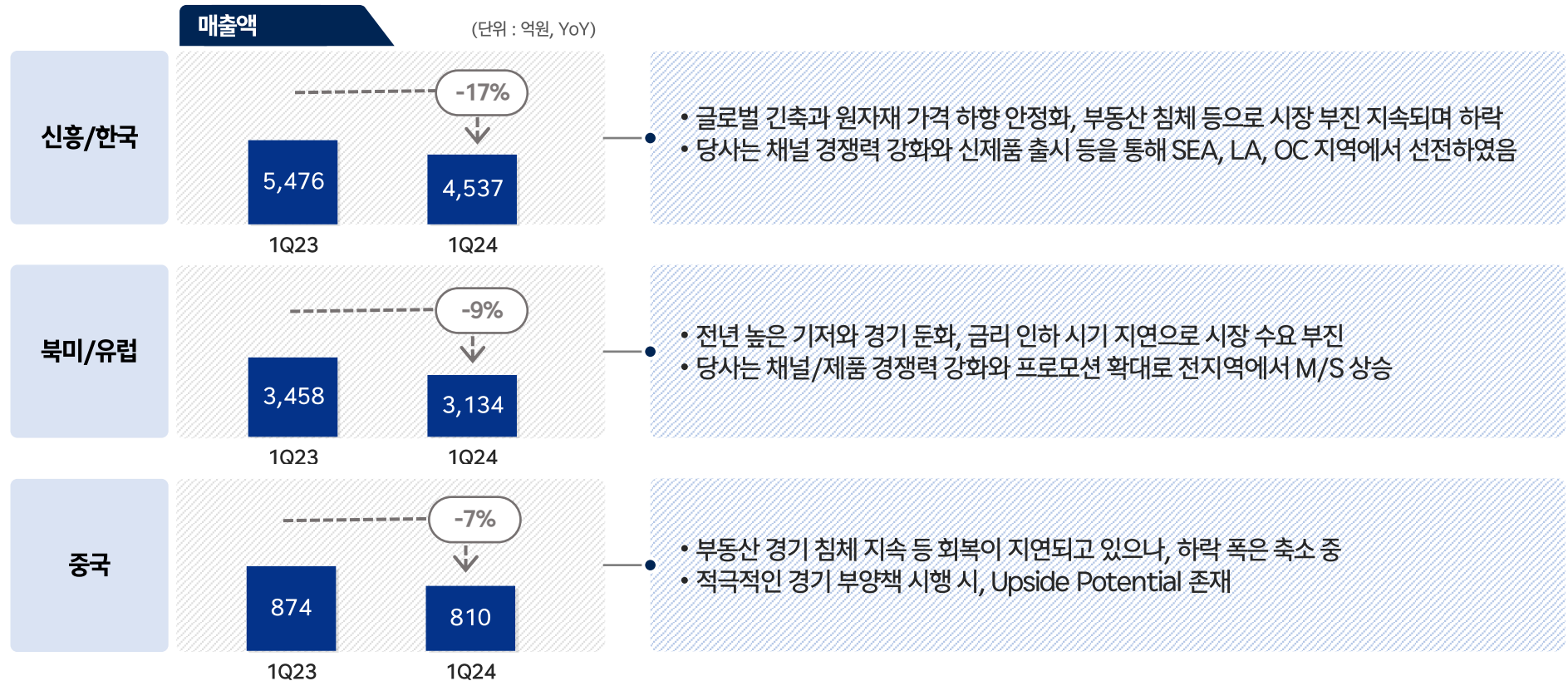
- 전년 높은 기저(달러 Re-stocking 수요 및 물류 해소) 효과와 선진/신흥 시장 부진으로 13% 하락
- 중국과 한국, 일부 신흥시장이 저점을 통과하면서 반등한 점은 긍정적

☑ 영업이익 : 판가 인상 불구, 매출 감소로 하락

- 전년동기 대비 55% 하락
- 1분기 영업이익은 매출 감소로 하락 판가 인상 및 원자재가 하향 안정화는 긍정적이었으나, 물류비와 인건비 상승은 부정적으로 작용

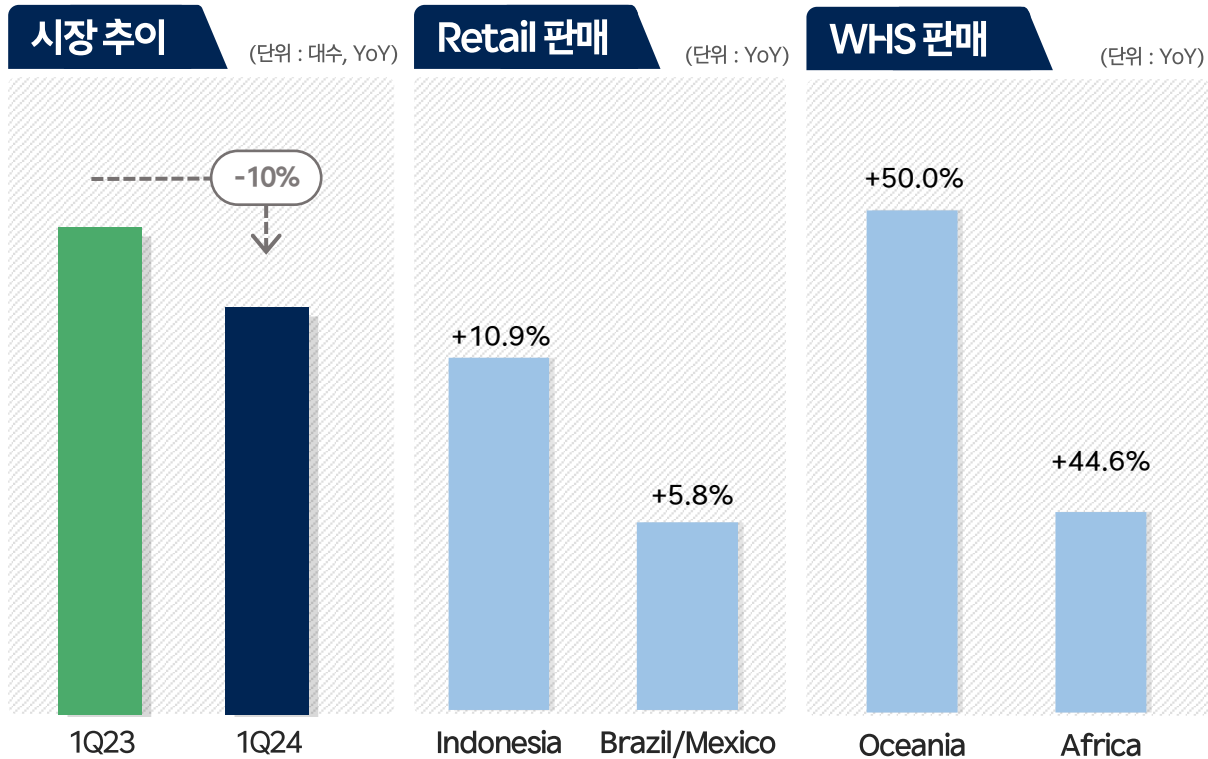
3. 사업부문별 실적 분석 – 건설기계(지역별)

지역별 실적



3. 사업부문별 실적 분석 – 건설기계(지역별)

건설기계 – 신흥/한국



주. 회사 자료 기준

Highlight

☑ 시장 동향

- 1분기 중 한국시장은 기저효과로 반등한 반면, 신흥시장의 하락세는 지속
시장 내 일부 국가들의 반등 흐름이 긍정적으로 작용하면서 10% 하락에 그침

☑ 매출 동향

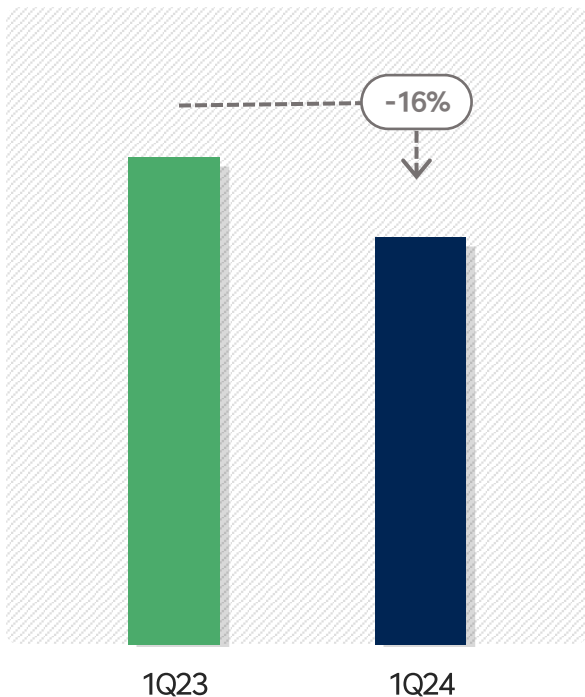
- 당사 매출 비중 높은 중동/CIS 지역 약세 부정적. 다만, CIS 달러 교체와 라마단 이후 회복 기대
- 인도네시아 법인 설립 이후 Key Account 발굴 노력이 Fleet Deal 로 이어지고 있으며, 오세아니아 지역 MEX 전문 달러 확보 등을 통해 SEA/OC 지역에서 시장 Outperform
- 향후 멕시코 법인 설립을 통해 LA 지역 내에서 추가 성장 Potential 확보할 것

3. 사업부문별 실적 분석 – 건설기계(지역별)

건설기계 – 북미/유럽

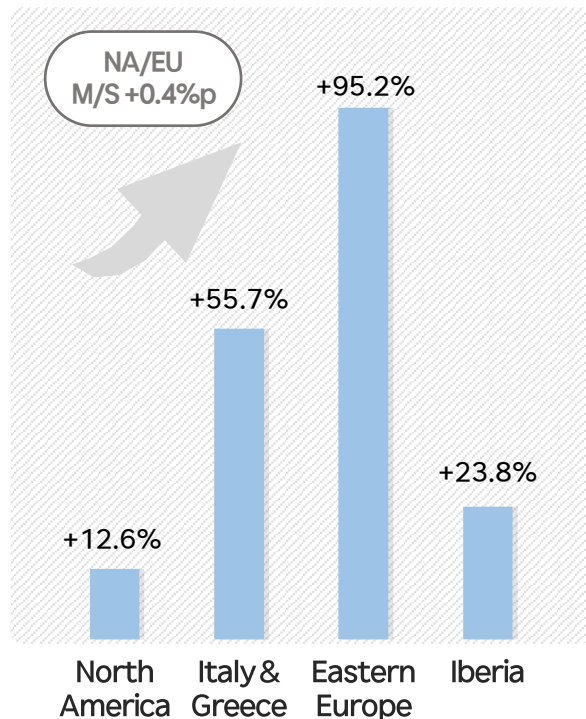
시장 추이

(단위 : 대수, YoY)



Retail 판매 추이

(단위 : YoY)



Highlight

시장 동향

- 유럽은 경기 둔화에 따른 수요 감소, 북미는 금리 인하 대기로 인한 고객 구매 지연 발생하며 하락
- 다만, 북미 Quoting Activity가 여전히 활발하여 잠재 수요는 여전히 견조한 것으로 판단
- 향후 금리 인하 시 장비 구매 회복 전망

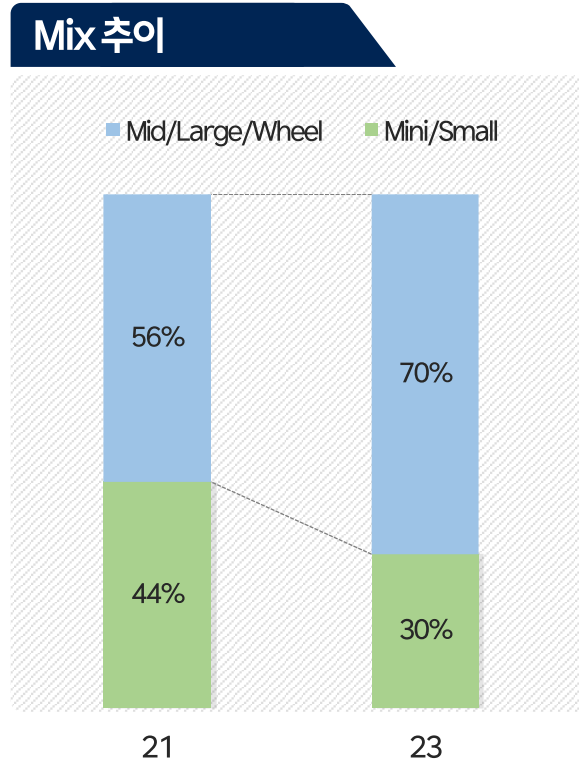
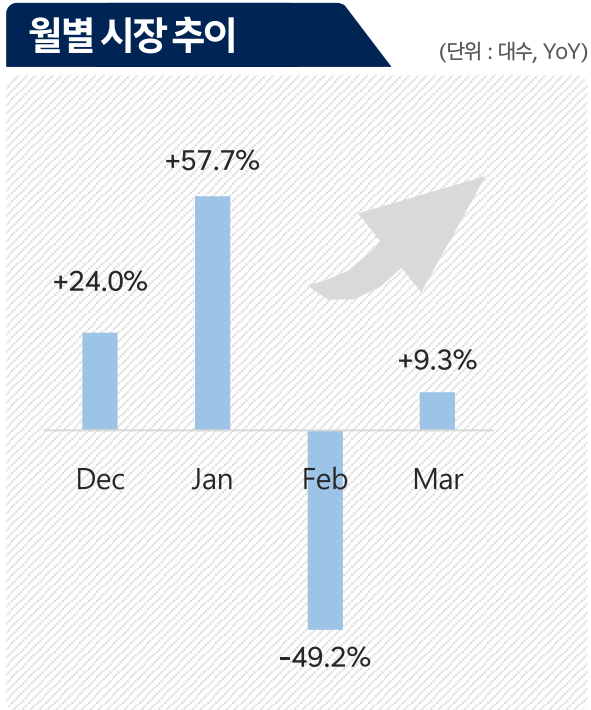
매출 동향

- 1분기 매출은 감소했으나, 신제품 출시와 교차 판매 강화, 전략 딜러 중심의 프로모션 지원 등에 힘입어 북미 Retail 판매 성장 및 유럽 대부분의 지역에서 시장을 Outperform하며 M/S 상승

주. 회사 자료 기준

3. 사업부문별 실적 분석 – 건설기계(지역별)

건설기계 – 중국



Highlight

시장 동향

- 작년 12월 저점에서 반등하였으며, 이후 꾸준한 상승전환을 시도하고 있음
- 정부 주도의 인프라 투자와 교체 수요 등으로 시장이 완만한 회복세를 보일 것으로 전망

매출 동향

- 1분기 매출은 감소했으나, 수요 회복되며 2분기 이후 매출 증가세로 전환 가능할 전망
- 중국 내 Mix 개선이 뚜렷하게 나타나고 있어 매출 증가 시, 수익성 개선도 가능할 것으로 판단

4. 재무상태표

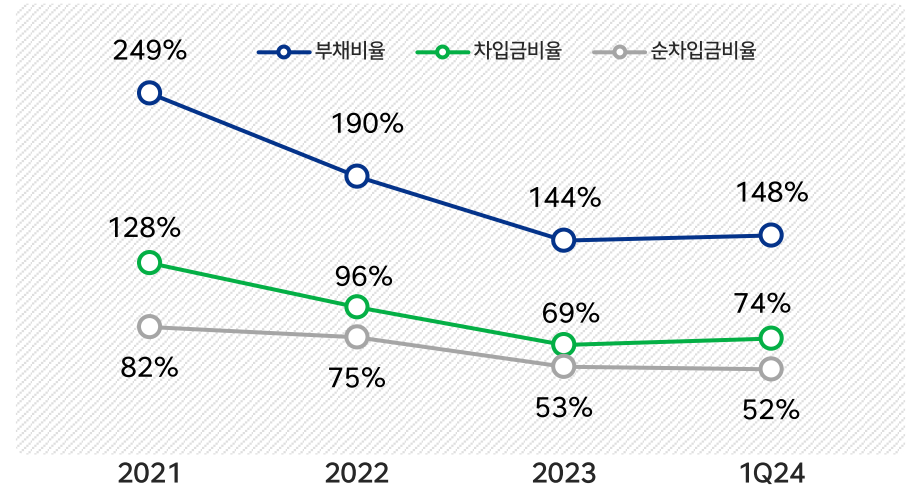
요약 재무상태

(단위 : 억원)

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

주. K-IFRS 연결재무제표 기준

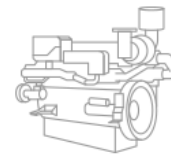
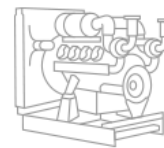
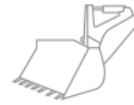
주요 재무지표 분석



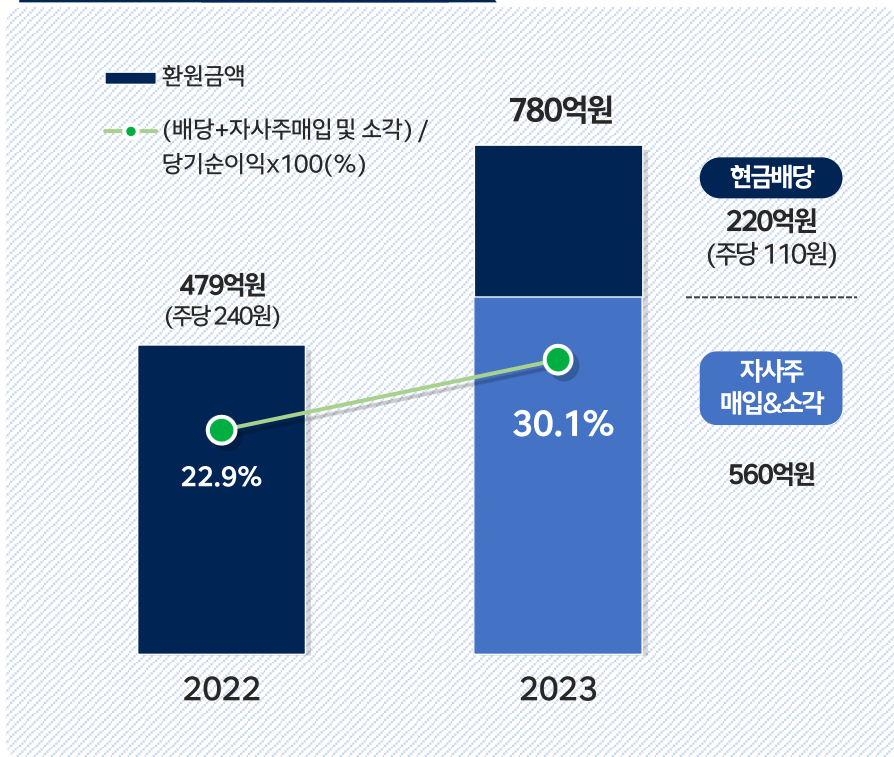
☑ 미래 성장을 위한 투자 계획과 주주 가치 제고 수준을
감안하여 꾸준한 재무구조 개선 노력 지속할 예정



HD현대인프라코어



주주가치제고 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 투자계획 등을 종합적으로 고려하여 배당 또는 자사주 매입&소각 등을 진행 예정

2023 ESG 주요 성과



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)

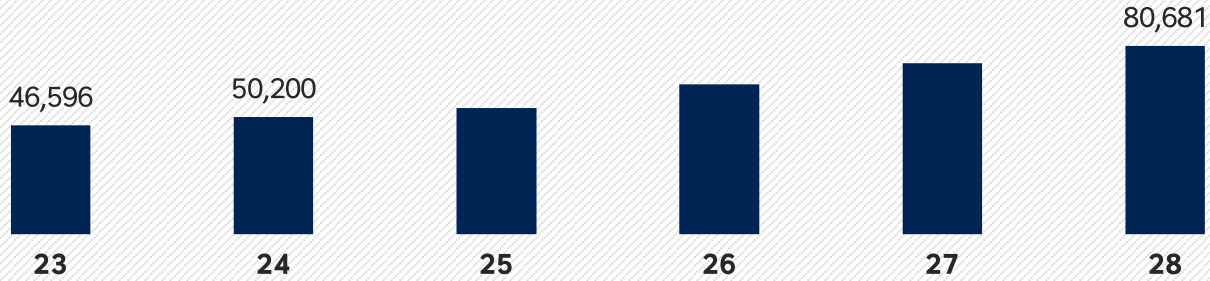
구분	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	2023	1Q24
매출	12,878	13,140	10,762	9,816	46,596	11,573
건설기계	9,808	10,133	7,908	7,131	34,980	8,481
신흥/한국	5,476	5,351	3,783	3,241	17,851	4,537
북미/유럽	3,458	4,043	3,596	3,368	14,465	3,134
중국	874	739	528	522	2,664	810
엔진	3,071	3,006	2,854	2,685	11,616	3,093
(총매출)	3,699	3,562	3,287	3,048	13,597	3,543
(사내매출)	628	556	433	363	1,981	450
영업이익	1,526	1,620	897	140	4,183	928
건설기계	1,032	1,158	503	-34	2,659	458
엔진	494	462	394	174	1,524	470

주. K-IFRS 연결재무제표 기준

[참고] 중장기 매출 및 EBIT

매출액

(단위 : 억원)

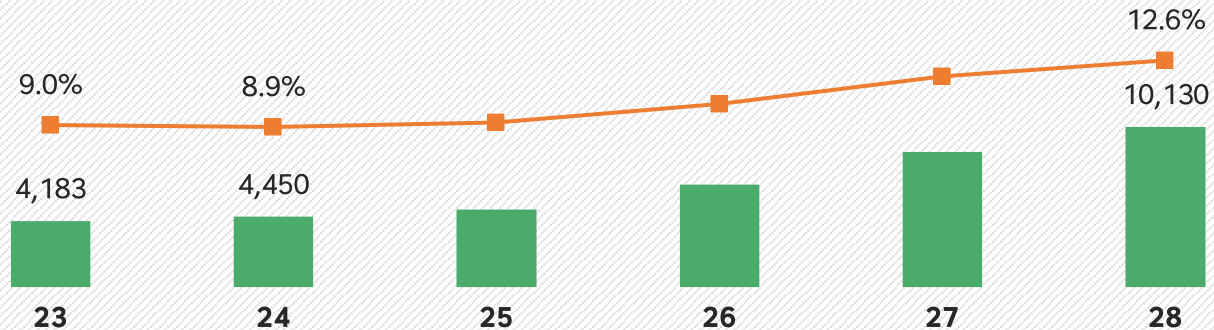


CAGR
(23~28)

+11.6%

EBIT

(단위 : 억원)



+19.4%