



2026년 1분기 경영실적

2026.04



HD HYUNDAI
9135ef2fefba9f56bbd960c24572955c

Disclaimer

본 자료는 HD건설기계(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, 출처 표시 필수), 회사의 사전 승인 없이 내용이 변경된 자료의 무단 배포 및 복제는 법적 인 제재를 받을 수 있음을 유념해 주시기 바랍니다.

Contents

1. 2026년 1분기 경영 실적
2. 영업이익 분석
3. 사업부문별 실적 분석
4. 재무상태표
5. Market Outlook Update

1. 2026년 1분기 경영 실적

1Q26 실적 건설기계, 엔진 중심으로 성장하면서 매출액 +22% YoY 상승, 영업이익 +88% YoY 증가

- 매출은 건기 주요 지역 회복 가속화된 가운데, 산업용/방산 엔진 중심의 엔진 매출 성장에 힘입어 전년대비 +22% 증가
- 영업이익은 매출 성장 속 건설기계 수익성 개선, 건조한 엔진 이익 더해지면서 전년대비 +88% 개선

(단위 : 억원)

구분	1Q25	4Q25	1Q26	QoQ	YoY
매출액	18,879	20,085	23,049	+14.8%	+22.1%
영업이익	1,013	546	1,907	+249.5%	+88.3%
영업이익률(%)	5.4%	2.7%	8.3%	+5.6%p	+2.9%p
순금융비용	-184	-172	-163	-	-
외환손익	129	190	548	+188.7%	+324.9%
세전이익	869	225	2,244	+895.8%	+158.2%
당기순이익	593	14	1,739	+12637.8%	+193.4%
지배지분	620	50	1,739	+3394.1%	+180.6%

주. K-IFRS 연결재무제표 기준

4 주. 2025년 실적은 투자자 권익을 위해 합병을 가정하여 작성된 수치로 외부 감사를 받지 않은 내부 자료 기준

HD건설기계

2026년 1분기 경영실적입니다.

매출액은 전년대비 22% 성장하여 2조 3,049억원을 기록했습니다.

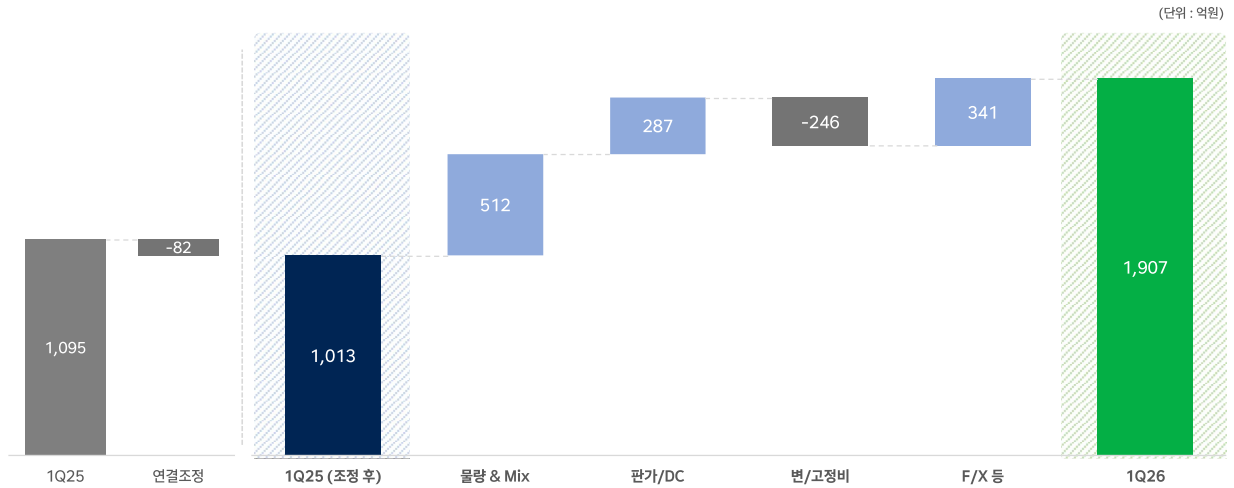
건설기계 부문은 주요 지역의 성장이 가속화되면서 큰 폭으로 개선되었고, 엔진 부문도 산업용/방산 엔진 호조에 힘입어 매출 성장이 이어졌습니다.

영업이익은 매출 증가가 긍정적인 가운데 가격 인상 및 프로모션 비용 축소 효과, 그리고 지역과 제품 Mix 개선이 더해지면서 전년대비 88% 증가한 1,907억원을 기록했습니다.

2. 영업이익 분석

■ 영업이익 변동 요인

• 물량 확대와 제품 Mix 개선에 힘입어 수익성이 큰 쪽으로 개선되었고, 판가 인상 및 프로모션 비용 축소, 환율효과도 긍정적으로 작용하면서 1분기 영업이익은 전년대비 +88% 증가



주. 2025년 1분기 영업이익 1,013억원은 회사 내부 자료 기준 (HCE/HDI 단순 합산 영업이익 1,095억원, 연결조정 82억원 제외)
 주. USD/KRW: 1Q25 1,453 → 1Q26 1,464, EUR/KRW: 1Q25 1,528 → 1Q26 1,714

HD건설기계

영업이익 분석 설명 드리겠습니다.

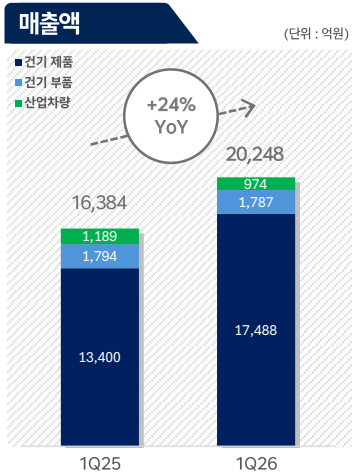
1분기 영업이익은 전년대비 +894억원 증가한 1,907억원을 기록했습니다.
 수요 회복에 따른 물량과 지역/제품 Mix 개선 효과가 전년대비 +512억원, 판가인상과 프로모션 비용 축소 효과가 전년대비 +287억원, 물가 상승에 따른 변/고정비 증가 요인이 -246억원, 원화 약세로 인한 환율효과가 +341억원 반영되었습니다.

3. 사업부문별 실적 분석 - 건설기계

■ 건설기계

매출 : 글로벌 수요 회복 긍정적, 판매 Mix도 개선되면서 전년대비 큰 폭으로 성장

- 매출은 아프리카, 중남미 등 신흥시장과 유럽 호조 지속된 가운데, 예상보다 견조한 북미 성장에 힘입어 두 자릿수 성장
- 산업차량 부문이 북미 판매 회복 지연으로 다소 부진했으나, 영향은 제한적



구분	1Q25	1Q26	YoY
건설기계 매출액	15,195	19,275	+26.9%
건설기계 제품	13,400	17,488	+30.5%
America			
북미	1,473	1,855	+26.0%
중남미	1,310	1,917	+46.3%
EMEA			
유럽	1,768	2,812	+59.0%
ME/AF	1,971	3,313	+68.1%
APAC/CIS			
한국	2,446	2,854	+16.7%
중국	1,450	1,696	+17.0%
인도	1,460	1,570	+7.6%
SEA/CIS/OC	1,350	1,333	-1.2%
기타	173	138	-20.5%
건설기계 부품	1,794	1,787	-0.4%
건설기계 영업이익	614	1,486	+141.9%
(%)	4.0%	7.7%	+3.7%p
산업차량 매출액	1,189	974	-18.1%
건설기계 + 산업차량 매출 합계	16,384	20,248	+23.6%

(단위 : 억원)

6

HD건설기계

건설기계 사업부 실적 설명 드리겠습니다.

건설기계 제품과 부품 매출은 전년 대비 +27% 성장한 1조 9,275억원을 기록하였고, 영업이익은 1,486억원, 영업이익률은 7.7%를 달성하며 전년 동기 대비 큰 폭으로 개선되었습니다.

이번 분기에도 신흥 중남미와 아프리카 중심의 인프라 투자 및 자원 개발 관련 수요 증가 추세가 이어졌고, 유럽 경기 회복에 따른 수요 개선도 매우 긍정적이었습니다. 인도는 연초 발표된 연방 정부 예산안을 통해 도로, 철도 중심의 인프라 예산 확대가 반영되면서 시장 환경이 긍정적으로 형성되고 있으며, 한국은 중고장비 수출 확대에 따른 교체수요 및 시장 점유율 확대, 중국도 예상보다 견조한 시장 환경 속에서 해외 시공 물량 꾸준하게 발생하면서 매출이 두 자릿수 성장하였습니다.

다만, 미국-이란 전쟁에 따른 호르무즈 봉쇄 영향으로 3월 중동 지역 매출이 다소 지연되었으며, 이번 1분기 실적까지는 중동 지역의 매출 지연 외에 큰 영향이 없었으나 장기화될 경우 물류비 및 원재료비 상승, 부품 수급 등 다양한 불확실성이 나타날 수 있습니다. 불확실성이 높은 상황인 만큼, 향후 지속적으로 현황을 모니터링하여 관련 분위기를 업데이트 드리겠습니다.

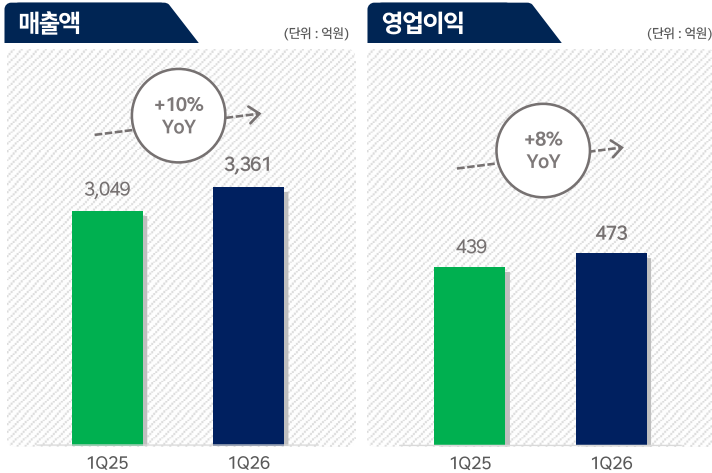
건설기계 사업부의 수익성도 큰 폭으로 개선되었는데, 매출 증가와 더불어 중/대형 판매 확대에 따른 제품 Mix 개선, 판가 인상과 프로모션 비용 축소가 긍정적이었습니다.

매출과 수익성의 동반 상승은 매우 긍정적이며, 향후에도 시장 회복과 연동하여 매출을 확대하고, 수익성을 추가로 개선하기 위해 노력하겠습니다.

산업차량 부문은 북미 판매 회복이 지연되면서 다소 부진한 실적을 기록했습니다. 이는 북미 산업차량 시장에서 수입 관세의 잦은 변동성으로 인해 고객사들이 Fleet 교체 사이클과 신규 투자에 대한 의사결정을 미루면서 수요가 다소 위축된 영향으로 분석됩니다. 다만, 3월부터 신규 주문이 일부 회복세를 보이고 있어 하반기로 갈수록 점진적인 개선이 기대됩니다.

3. 사업부문별 실적 분석 - 엔진

엔진



주. 엔진사업부 매출액은 사내 매출 제거 등 연결조정 반영 전 수치임.

7

☑ 매출 : 글로벌 수요 회복에 힘입어 성장

- 매출은 글로벌 경기 회복 긍정적인 가운데, 사내/외 산업용 엔진 물량 증가에 힘입어 +10% 성장
- 발전기용 엔진 수요는 북미/신흥 전력 수요 지속되면서 2분기 이후 성장 본격화 기대

☑ 영업이익 : 꾸준한 두 자릿수 영업이익률

- 영업이익도 매출 개선과 판가 인상에 힘입어 성장
- 향후 매출과 수익성은 전차식 엔진 전환과 초대형 디젤/가스 발전기 엔진 매출 성장, 방산엔진 매출 본격화, 그룹 내 시너지 창출 가속화 등으로 지속 성장 전망

HD건설기계

엔진 사업부 실적입니다.

매출은 주요 제품군 수요 증가에 힘입어 전년 대비 +10% 성장한 3,361억원을 기록했습니다. 제품별로 보면, 사내/외로 건설기계 및 농기계 등에 사용되는 산업용 엔진의 매출 증가세가 두드러졌고, 방산과 선박용 엔진 매출도 안정적으로 성장하였습니다. 다만, 1분기 발전기용 엔진 매출 성장이 고객사 재고 소진 및 저조했던 유가 영향으로 다소 지연되었는데, 3월 이후 유가가 높은 수준으로 유지되고 있으며, 북미/신흥 전력 수요가 지속적으로 성장하고 있는 만큼 향후 점진적인 회복세를 보일 것으로 예상하고 있습니다. 영업이익은 매출 성장과 판가 인상 효과 등에 힘입어 전년대비 +8% 상승한 473억원을 기록하였고, 영업이익률도 전년과 유사한 14.1%를 달성하였습니다.

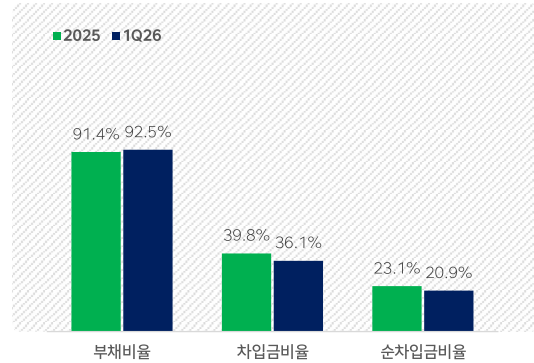
4. 재무상태표

■ 요약 재무상태

(단위: 억원)

구분	2025	1Q26
자산총계	88,389	92,971
현금성자산	7,683	7,347
유동자산	49,476	53,617
비유동자산	38,913	39,353
부채총계	42,203	44,673
차입금	18,368	17,420
순차입금	10,686	10,073
자본총계	46,185	48,298
부채비율	91.4%	92.5%

■ 주요 재무지표 분석



- ✓ 성수기 수요 대응을 위한 운전자본 증가로 전년말 대비 부채비율은 소폭 상승했으나, 연말 기준 재무제표 개선 전망
- ✓ 미래 성장을 위한 투자 계획과 주주 가치 제고 수준을 감안하여 꾸준한 재무구조 개선 노력 지속할 예정

주. K-IFRS 연결재무제표 기준
 8 주. 2025년 말 요약 재무상태표는 투자자 편의를 위해 합병을 가정하여 작성된 수치로 외부 감사를 받지 않은 내부 자료 기준

재무구조입니다.

당사의 1분기 부채비율은 성수기 수요 대응을 위한 운전자본 증가로 전년말 대비 소폭 증가하였으나, 여전히 안정적인 90% 수준을 유지하고 있습니다.

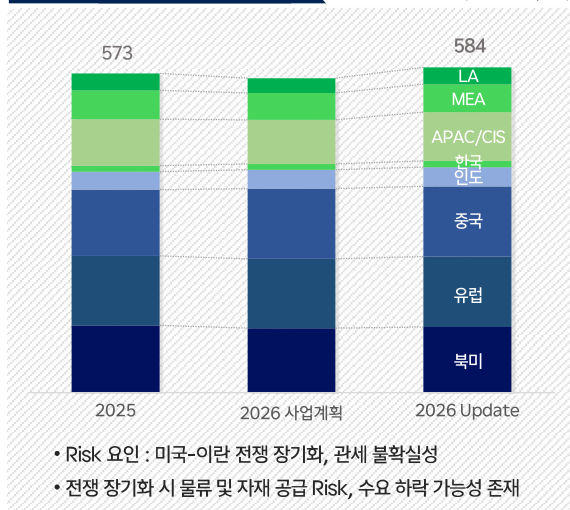
회사는 견고한 재무 건전성을 기반으로 미래 성장 동력 확보를 위한 투자를 지속하는 한편, 적극적이고 지속 가능한 주주환원 정책을 통해 주주가치 제고에 최선을 다하겠습니다.

참고로, 당사의 합병기일이 '26년 1월 1일이었으므로, 전년 말 기준 재무상태표는 외부 감사를 받지 않은 내부 자료 기준입니다.

5. Market Outlook Update – 건설기계

■ 건설기계 시장 전망

26년 시장 전망 – 사업계획



사업계획 대비

☑ 북미, 유럽

- 북미 시장 굴착기 수요 다소 정체되고 있으나, CTL/ADT 등 제품 수요 꾸준히 증가
- 유럽 시장은 북유럽·영국 중심으로 회복 지속



☑ APAC/CIS, MEA, LA

- 아프리카, 중남미, 아시아 등 자원국 중심의 Mining 장비 수요 견조한 흐름
- 주요국 도로, 항만, 철도 등 인프라 투자 확대 가속화



☑ 인도, 중국, 한국

- 인도 주거, 도로, 철도 등 인프라 투자 예산 증가 및 부동산 정책에 힘입어 견조한 수요 지속
- 중국 양회 재정정책 강화 발표, 농촌 진흥 및 관련 인프라 건설 강화에 집중하여 소형, 휠 중심 수요 증가
- 한국 건설경기 부진하나, 중고장비 교체 수요 지속되면서 전년과 유사한 수준 전망



HD건설기계

건설기계 시장 전망입니다.

먼저 2026 건설기계 시장 전망 수요 그래프입니다.

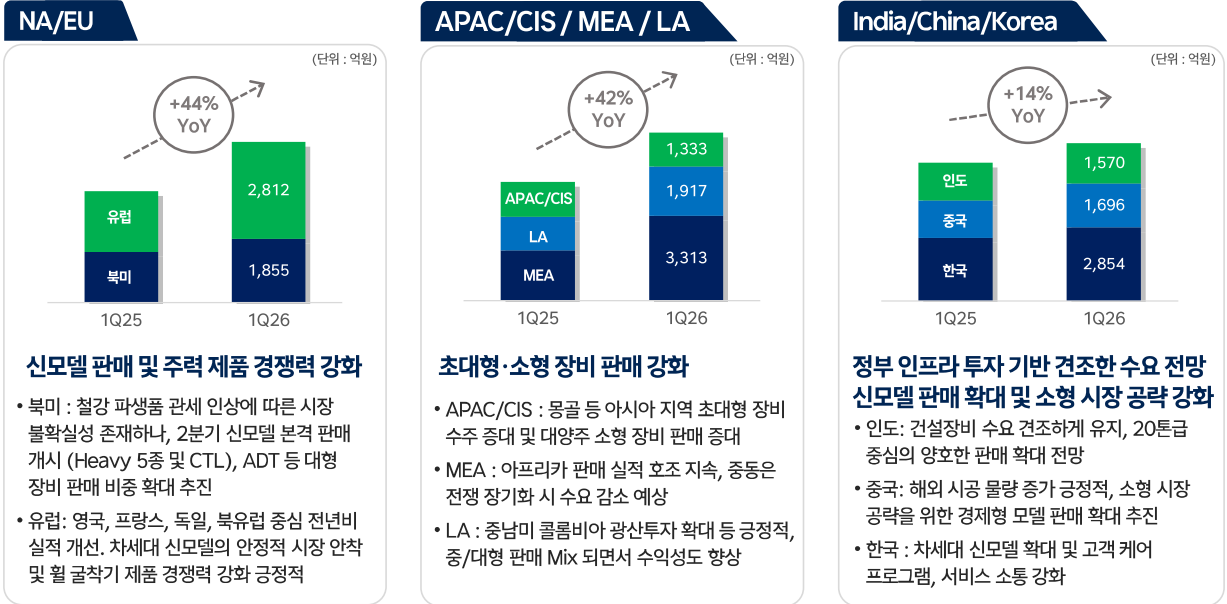
좌측의 그래프를 보시면 시장의 흐름이 개선되면서 2025년과 2026년 사업 계획 대비 2026년 업데이트 수치가 소폭 개선되는 흐름을 보이고 있습니다.

지역별로 보면 북미, 유럽, 중국 그리고 신흥 시장까지 전반적으로 안정적인 수요가 유지된다고 말씀드릴 수 있습니다. 다만 성장 속도는 지역별로 차이가 있습니다.

지역별로 말씀드리면, 북미의 경우는 Main인 굴착기 수요는 다소 정체되어 있지만 AI 데이터센터 등 개발에 힘입어 당사 라인업 중에 CTL이나 ADT 같은 특화 장비 중심으로 꾸준한 수요 증가가 이루어지고 있습니다. 유럽도 북유럽과 영국 등을 중심으로 회복세가 이어지고 있습니다. APAC, CIS, MEA, LA 등은 광산 장비와 자원 개발을 중심으로 수요가 견조하게 유지되고 있으며, 도로, 항만, 철도 등 인프라 투자 확대가 성장을 견인하고 있습니다. 인도, 중국, 한국 역시 정부 주도의 인프라 투자 확대와 정책 영향으로 전반적으로 안정적인 수요 흐름이 지속될 것으로 전망 됩니다.

다만, 리스크 요인도 존재합니다. 미국-이란 등 지정학적 긴장, 미국의 관세 불확실성 그리고 전쟁 장기화에 따른 물류 및 자재 공급 리스크가 수요 하방 요인으로 작용할 가능성도 배제할 수 없습니다.

5. Market Outlook Update – 건설기계



10

HD건설기계

1분기 건설기계사업 매출 추이 및 전망입니다.

먼저, 북미와 유럽입니다. 전년대비 매출액 기준으로 약 44% 성장하였습니다. 북미는 관세 등 불확실성이 있지만 올해 3월 CONEXPO에서 소개한 5개 차세대 신모델 본격 판매와 더불어, 시장 수요 성장을 주도하고 있는 CTL 판매 개시 및 ADT를 포함한 대형 장비 판매 확대를 통해 대응하고 있습니다. 유럽은 주요 국가인 영국, 프랑스, 독일, 그리고 북유럽 중심으로 실적 개선이 진행되고 있으며, 차세대 신모델 안착과 제품 경쟁력 강화가 긍정적 입니다.

다음은 APAC, CIS, MEA, LA 등 신흥 지역입니다. 매출은 42% 성장하여 높은 성장률을 보이고 있습니다. APAC/CIS 지역에서는 자원국 중심의 초대형 장비 수요 증가와 함께 소형 장비 판매도 동시에 확대되고 있습니다. 아프리카는 현재 판매 호조가 이어지고 있으며, 중동은 지정학적 리스크에 따라 일부 변동성이 존재합니다. 중남미는 광산 투자 확대 영향으로 중대형 장비 중심의 판매 믹스 개선과 수익성 향상이 지속 기대됩니다.

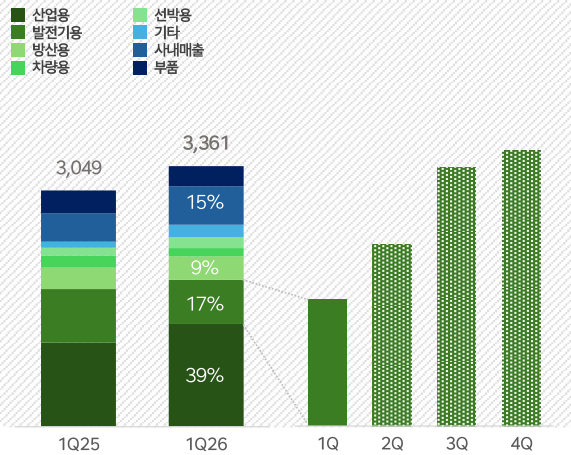
다음은 인도, 한국, 중국입니다. 매출액은 14%의 성장하였으며 안정적인 성장 흐름을 예상하고 있습니다. 인도의 경우, 20톤급 건설장비 중심으로 판매 확대가 기대되며, 소형/대형 장비까지 판매 확대를 추진하고 있습니다. 중국은 해외 시공 물량 증가가 긍정적이며 소형 장비 시장 공략을 위한 전략 모델 판매가 확대될 예정입니다. 한국은 시장이 다소 정체되어 있지만 기 판매 장비의 교체 수요와 중고 장비 수출에 힘입어 성장했으며, 차세대 신모델 확대, 그리고 서비스 기반으로 한 고객 케어 서비스를 통해 시장 대비 추가 성장할 계획입니다.

종합적으로 보면 글로벌 건설기계 시장은 지정학적 리스크에도 불구하고, 지역별 편차는 있지만 인프라 투자와 자원 개발을 기반으로 안정적인 성장 흐름을 유지할 것으로 전망하고 있습니다.

5. Market Outlook Update – 엔진

엔진

매출 전망



주. 엔진사업부 매출액은 사내 매출 제거 등 연결조정 반영 전 수치임.
 주. 발전기용 엔진 매출액 : 2~4Q는 내부 추정치

11

사업계획 대비

산업용

- 건설장비 및 일반 산업용 글로벌 수요 개선되면서 예상보다 빠른 회복세



발전기용

- 북미 Oil & Gas 산업 영향으로 매출 다소 정체되었으나, 향후 회복세 점진적 강화 전망
- 전력 수요 증가로 Microgrid 및 비상 발전기 시장 성장 기대



방산용

- 지정학적 갈등 지속되는 가운데, 동유럽, 중동 등 지역에서 수요 증가하고 있으며, 기 공급 국가 외 추가 전차엔진 수출 확대 기대



HD건설기계

엔진사업 매출 추이 및 전망입니다.

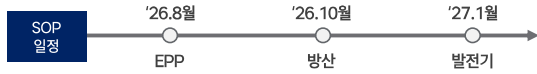
1분기 엔진사업부는 건설기계 업황 개선에 힘입어 사내 매출 성장과 산업용 엔진의 비중 증가가 두드러졌습니다. 1분기 발전기 엔진 매출은 전년대비 감소하면서 다소 회복이 지연되었으나, 분기별 전망에서 보실 수 있듯, 1분기가 가장 낮고 2, 3, 4분기로 갈수록 꾸준히 개선되는 흐름을 예측하고 있습니다. 현재 발전기용 엔진의 주고객군이 Oil & Gas인데, 1분기 재고 소진에 나서면서 물량이 감소하였고, 2분기부터는 당사가 목표하는 마이크로그리드 시장으로 납품되는 가스 발전기 수요가 증가할 것으로 기대하고 있습니다.

오른쪽에 보시듯, 엔진사업부 또한 사업계획 대비 전망이 밝습니다.

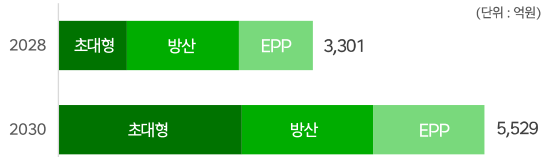
산업용은 건설장비 및 일반 산업용 수요가 개선되면서 예상보다 빠르게 회복 될 것으로 기대하고 있습니다. 발전기용은 북미 Oil & Gas 매출이 다소 정체되었으나 2분기부터 전력 수요 증가로 마이크로그리드 향 비상 발전기용 수요가 증가될 것으로 예상하고 있습니다. 방산은 계획했던 물량을 충분히 달성할 전망이며 동유럽과 중동 등 추가 수요 증가가 예상됩니다.

5. Market Outlook Update – 엔진

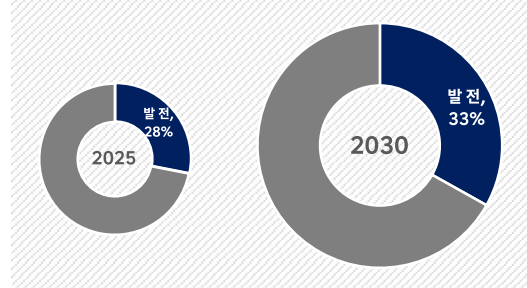
군산공장 Update



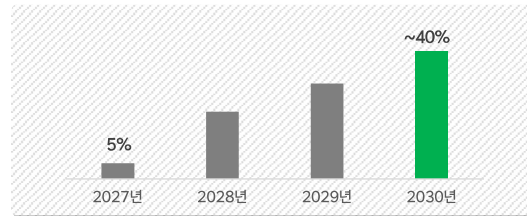
군산공장 기반 매출 전망



발전기용 엔진 매출 기여도



초대형 발전기용 엔진 매출 비중



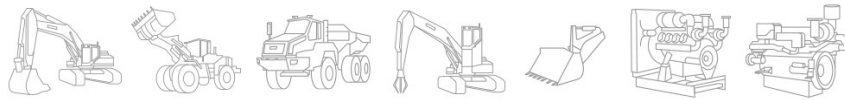
주. 발전기용 엔진 매출 중 초대형 비중

엔진 군산공장 증설 및 엔진사업부 성장 전망 관련 업데이트입니다.

군산공장 증설 일정은 차질 없이 진행 중이며, 올해 8월 EPP를 시작으로 10월 방산엔진, 내년 초 37리터급 발전기용 엔진 양산이 시작될 예정입니다. 올해는 단기적인 매출 확대보다는 방산 엔진 생산 안정화와 초대형 발전기용 엔진 개발 및 양산 준비를 철저히 진행할 예정입니다. '27년부터는 군산공장 기반의 방산 엔진 매출이 본격화될 전망이며 초대형 발전기용 엔진도 고객사와 긴밀히 협의하여 준비할 예정입니다. 군산공장 기반으로의 매출의 전망은 28년은 3,301억 원으로 예상 되고 2030년에는 5,529억 원으로 성장할 전망입니다.

오른쪽 차트에서 보실 수 있듯, 엔진 총 매출 중 발전기용 매출은 '25년 28%에서 '30년 33%으로 증가하고, 발전기용 엔진 매출 자체가 두 배 이상 성장할 것으로 예상하기 때문에 발전용 엔진은 당사 매출 성장 동력으로 작용할 전망입니다. 특히, 발전기용 엔진 매출의 주요 증가 요인은 현재 개발 중인 군산 공장 생산 예정의 초대형 발전기용 엔진입니다. 37리터급부터 70리터급까지 초대형 엔진을 개발하여 대형화되고 있는 발전기 시장에 적극적으로 대응하겠습니다.

HD건설기계



[끝]

 HD HYUNDAI
9135ef2fefba9f56bbd960c24572955c

[Q&A] 2026 1Q 실적발표 컨퍼런스콜

건설기계

Q. 1분기글로벌 시장 대비 HCE 매출 성장 초과 폭 등 향후 실적 전망

- 1분기 글로벌 건설기계 시장 +5% 내외 성장하였고
당사 건설기계 사업부 매출 +27% 성장하였음
- 향후 실적 전망은 아래 긍정/부정 요인 고려 필요
(+) 글로벌 시장 회복, 양 브랜드 영업 시너지, 차세대 신모델 등 신제품 출시
(-) 중동 전쟁 장기화, 물류비 및 원재료비 상승 추세

Q. 1월~3월 월별 판매 차이문의

- 매월 고른 성장 기록, 리스타킹 수요 반영 보다는 시장 회복으로 판단

Q. 북미 업황 업데이트 - 재고 수준, 관세 및 가격 인상 대응 정책?

- 재고 수준은 통상적인 레벨로 건전화
- 가격 정책은 시장 모니터링 후 대응 예정

Q. 중동 리스크 및 전쟁이후 복구수요 기대감?

- 중동 전쟁 장기화 시 유가 상승에 따라 글로벌 수요 위축 우려 및
부품 수급 리스크 등 존재
- 중동, 동유럽 등은 HYUNDAI와 DEVELON 모두 Market Presence가
뚜렷한 지역으로, 전후 복구 수요 발생 시 대응 가능

엔진

Q. 당사 초대형 엔진과 선박업체들의 중속 엔진 사이의 중첩우려는?

- 당사 엔진은 주로 비상 전력용 시장을 타겟하여 중첩우려 낮음

Q. 발전사업 관련 그룹사 시너지?

- 다양한 가능성 있는 파트너들과 논의 중이며, 그룹 내 시너지 활용 방안도 검토 중

Q. 초대형 엔진 라인업 개발계획

- 현재 보유 엔진은 1MW급 발전기용 엔진이며, 군산 공장에 증설 중인 초대형
엔진 개발 완료되면 엔진 라인업 3MW 급까지 확대
- 고객사들과 긴밀히 협력하여 제품 개발 진행 중

공통

Q. 연간 가이드نس 조정 계획은?

- 시장 상황 및 1분기 실적이 사업계획 대비 긍정적이거나, 대외 불확실성 요인
반영하여 현재 가이드نس 유지