

2024년 4분기 경영실적

2025년 2월 6일



Disclaimer

본 자료는 HD현대건설기계 주식회사(이하 “회사”)에 의해 작성되었으며, 본 자료에 포함된 2024년 4분기 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.

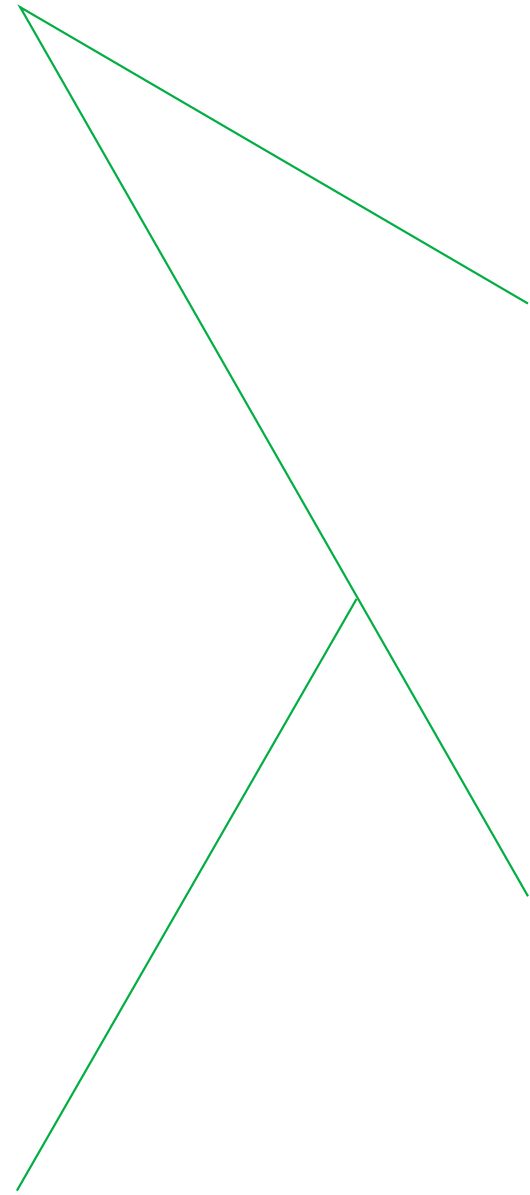
이러한 예측정보는 이미 알려진 또는 아직 알려지지 않은 위험과 시장 상황, 기타 불명확한 사정 또는 당초 예상하였던 사정의 변경에 따라 영향을 받을 수 있고, 이에 기재되거나 암시된 내용과 실제 결과 사이에는 중대한 차이가 있을 수 있으며, 시장 환경의 변화와 전략 수정 등에 따라 예고 없이 달라질 수 있습니다.

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.

2024년 4분기 경영실적

1. 경영실적 요약
2. 영업이익 분석
3. 부문별 매출 분석
4. 지역별 매출 현황
5. 재무상태 및 주요 재무지표
6. 주주가치 제고



1. 경영실적 요약

4Q24 실적

- ☑ 인도, 브라질 실적 개선에도 유럽, 북미 선진 시장과 기타 신흥 시장 수요 회복 지연으로 전년 동기 대비 6.7% 하락
- ☑ 영업이익은 매출 감소에도 불구하고 일회성 비용 감소에 따른 기저효과로 전년 동기 대비 31.4% 개선

(단위 : 억 원)

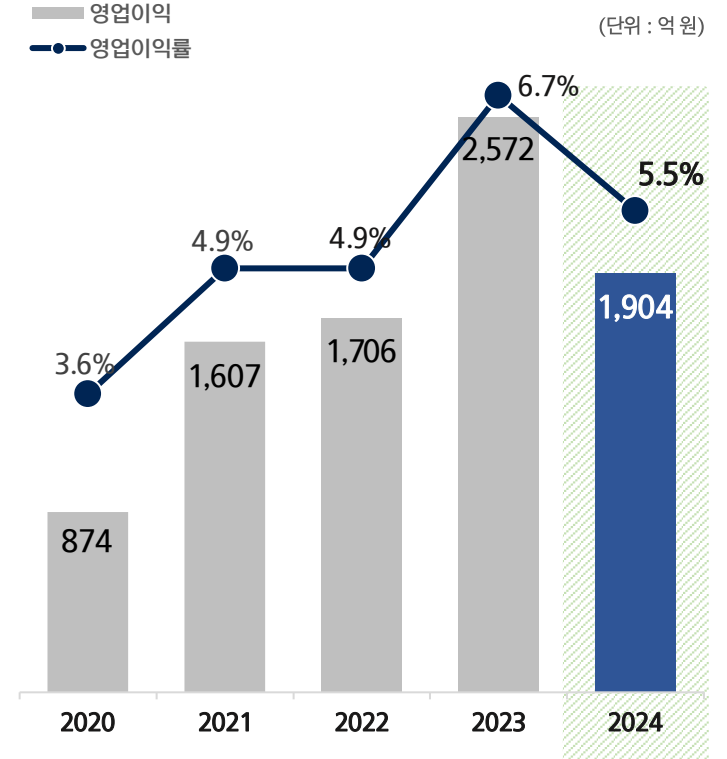
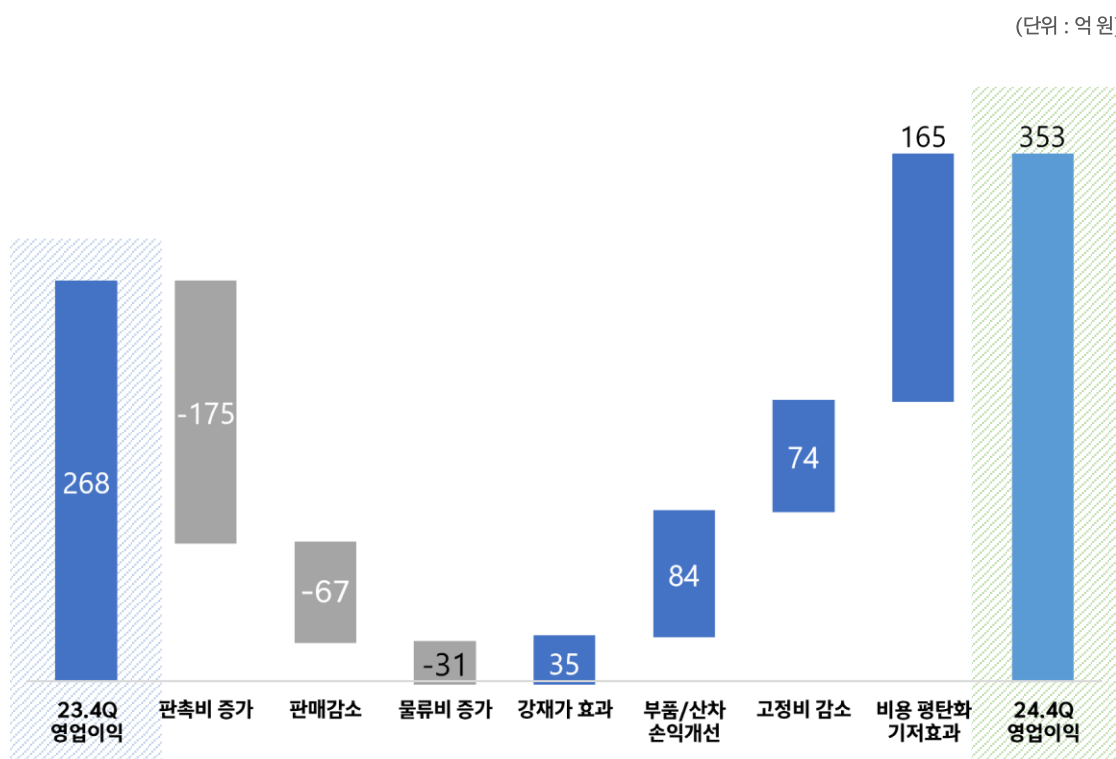
구분	4Q24	YoY	QoQ	4Q23	3Q24
매출액	7,891	-6.7%	-3.4%	8,459	8,168
영업이익	353	31.4%	-18.0%	268	430
영업이익률(%)	4.5%	1.3%p	-0.8%p	3.2%	5.3%
영업외손익	-282	-	-	-707	-272
금융손익	-63	-	-	-115	-107
외환손익	242	-	-	-89	-143
기타손익	-461	-	-	-503	-22
당기순이익	-19	-	적자전환	-428	115
지배지분	131	흑자전환	19.5%	-368	110

주1. K-IFRS 연결재무제표 기준

2. 영업이익 분석

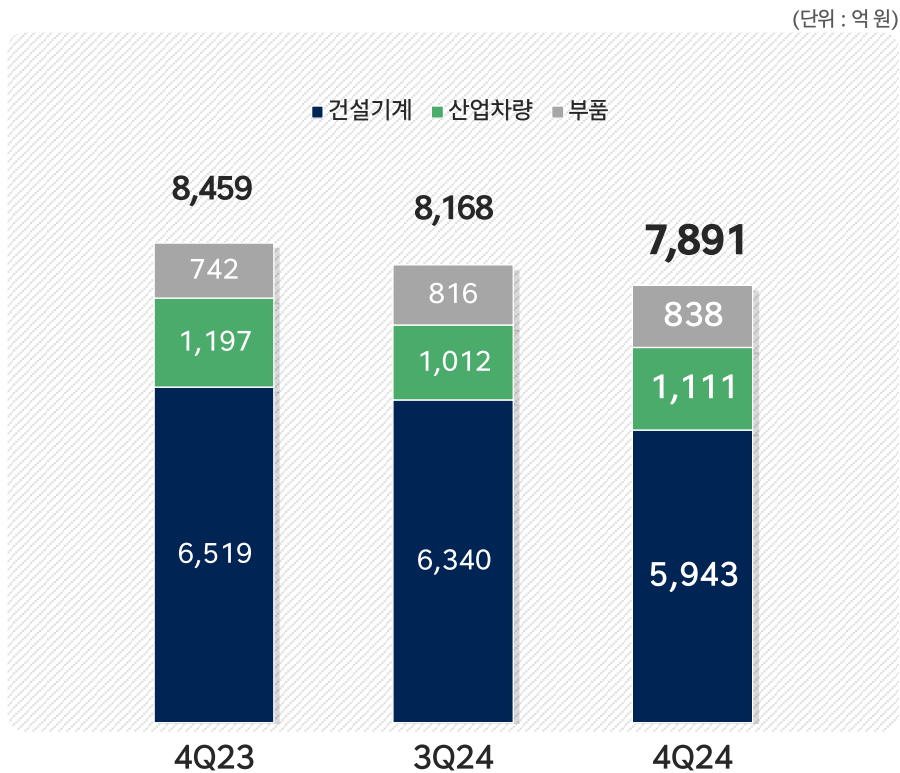
주요 증감 사유

- ☑ [분기] 장비 대비 수익성이 높은 AM 부품의 수익성 추가 개선과 매출 비중 증가, 비용 평탄화에 따른 기저 효과로 증가
- ☑ [연간] 시장 수요 둔화로 인한 매출 감소, 시장 경쟁 심화와 달러 재고 축소를 위한 판촉 지원비 증가로 감소



3. 부문별 매출분석

부문별 매출



주요 매출 증감 사유

	YoY	QoQ
건설 기계 <ul style="list-style-type: none"> 인도/브라질 실적 호조 지속 다만, 북미/유럽 등 선진시장의 수요 침체 지속 및 신흥 시장 구매력 약화로 매출 감소 	-8.8%	-6.3%
산업 차량 <ul style="list-style-type: none"> 전년 매출 급증에 따른 기저효과로 전년 동기 대비 감소하나, 전분기 대비 증가 	-7.2%	+9.7%
부품 <ul style="list-style-type: none"> 달러 환율 강화에 따른 장비 소매 판매량 증가로 부품 매출 확대 	+12.9%	+2.7%

4. 지역별 매출현황

지역별 매출현황 및 증감 사유

(단위 : 억 원, %)

구분	2024년							2023년			증감 사유 (YoY)
	4Q			3Q 매출	연간			4Q 매출	연간		
	매출	YoY	QoQ		매출	비중	YoY		매출	비중	
신흥*	2,067	-23.1%	-18.1%	2,525	10,143	30	-25.0%	2,687	13,524	35	지정학적 리스크 지속 및 신흥시장 구매력 회복 지연
북미	1,993	-15.3%	-1.9%	2,032	8,604	25	-12.5%	2,354	9,828	26	트럼프 정부 정책 불확실성으로 인한 업황 회복 지연
인도	1,320	13.6%	26.7%	1,042	4,952	14	13.8%	1,162	4,352	11	인프라 투자 기조 유지되며 실적 개선 추이 지속
유럽	901	-15.8%	-7.1%	970	3,923	11	-16.4%	1,070	4,692	12	서유럽 중심으로 주요국 수요 침체 지속
브라질	489	26.2%	-15.6%	579	2,164	6	24.9%	387	1,733	5	라인업을 확대한 MEX/Midi 장비 위주의 수요 증가
국내	494	19.4%	-6.8%	530	2,479	7	3.0%	414	2,406	6	전년 동기 낮은 기저 및 적극적인 판촉 활동으로 개선
중국	627	63.2%	28.1%	490	2,116	6	23.4%	384	1,714	4	월/MEX 장비 수요 개선 및 초대형(125T) 장비 판매 확대
총계	7,891	-6.7%	-3.4%	8,168	34,381	100	-10.1%	8,459	38,250	100	

*신흥: 중남미, 중동, 아프리카, 아시아, 튀르키예-이스라엘 등

5. 재무상태 및 주요 재무지표

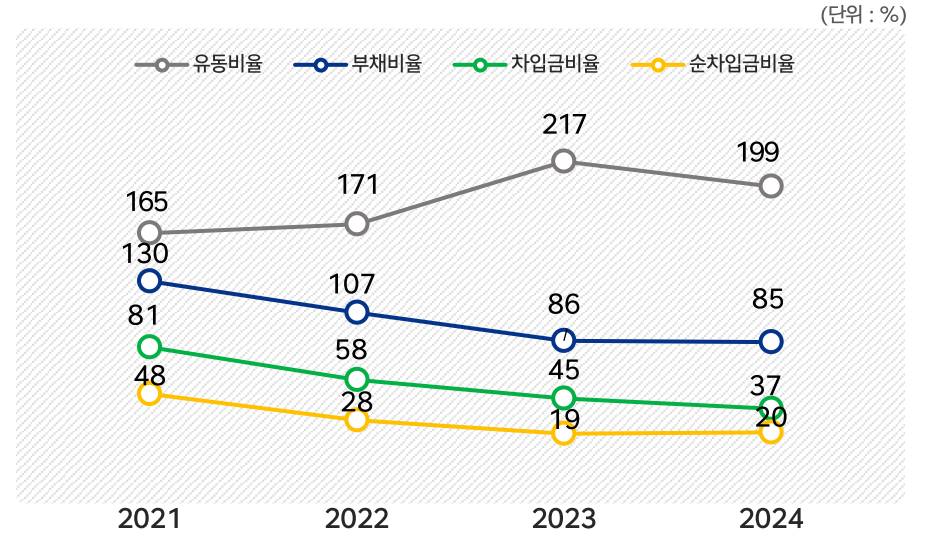
요약 재무상태

(단위 : 억 원)

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

주1. K-IFRS 연결재무제표 기준

주요 재무지표 분석

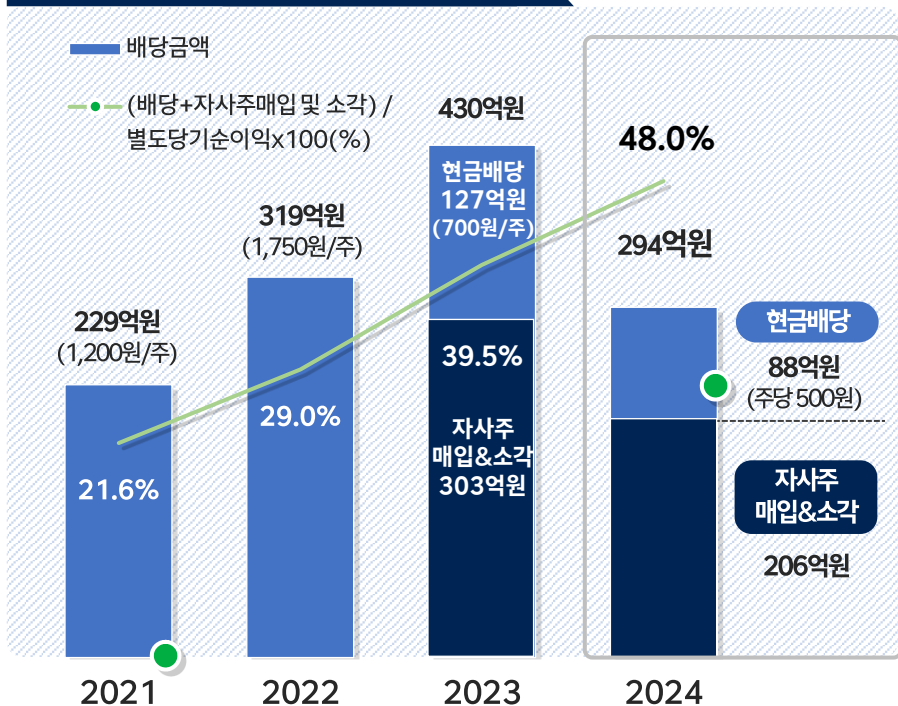


☑ 다각화된 지역 포트폴리오를 토대로 한 안정적인
영업현금창출력으로 높은 수준의 재무건전성 확보

6. 주주가치 제고

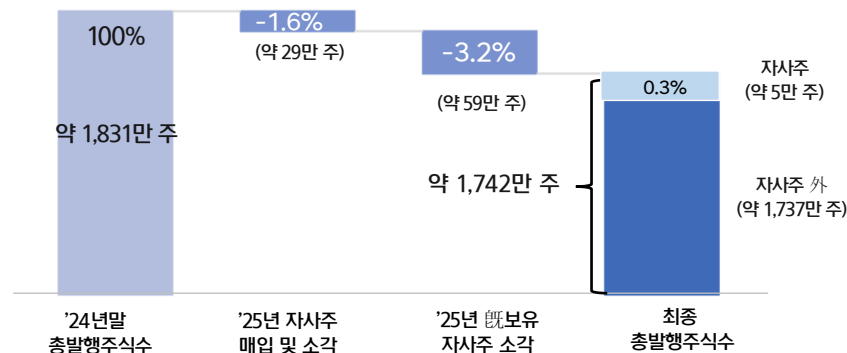
- ☑ 당사는 회사의 이익, 투자계획, 재무구조 등을 종합적으로 고려하여 별도 당기순이익의 30% 수준을 주주가치제고에 활용하고 있음
- ☑ 2025년에는 지난해에 이어 주주환원율을 48%까지 추가 확대하고 현금배당과 자사주 매입/소각에 활용하여 주주가치 제고 예정임

2024 사업연도 주주가치제고



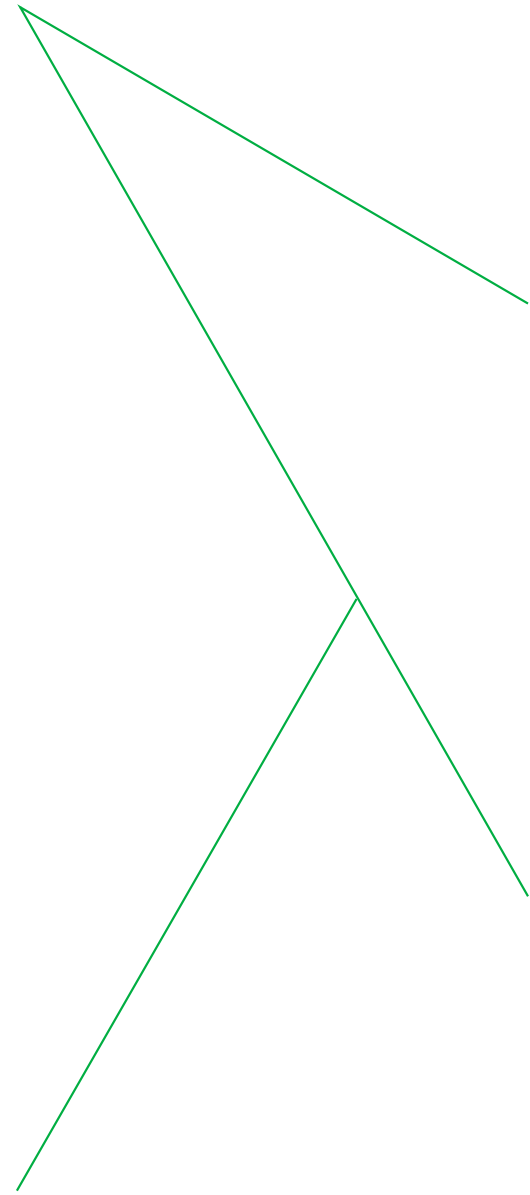
2025 자사주 매입 및 소각(安)

- '24년 자사주 소각 내역
 - 既보유 자사주 853,697주소각 (발행주식수 변동 : 19,700,793주 → 18,847,096주)
 - 자사주 541,510주 매입 및 소각 (발행주식수 변동 18,847,096주 → 18,305,586주)
- '25년 자사주 소각(安)
 - 주주가치 제고를 위해 206억원 상당의 자사주 (약 29만주*)를 매입하여 전량 소각
 - * '25. 1.23일 종가 70,300원/주 기준 추정
 - 既보유 자사주 643,797주 중 592,000주소각 (잔여 51,797주소각 추진 예정)



2025년 시장 전망 및 경영 계획

1. 2025년 경영계획
2. 2025년 전략적 방향성과 핵심 전략
3. 수요 및 매출 전망
 - 3-1. 선진시장
 - 3-2. 인도 & 브라질
 - 3-3. 기타 신흥
 - 3-4. 중국



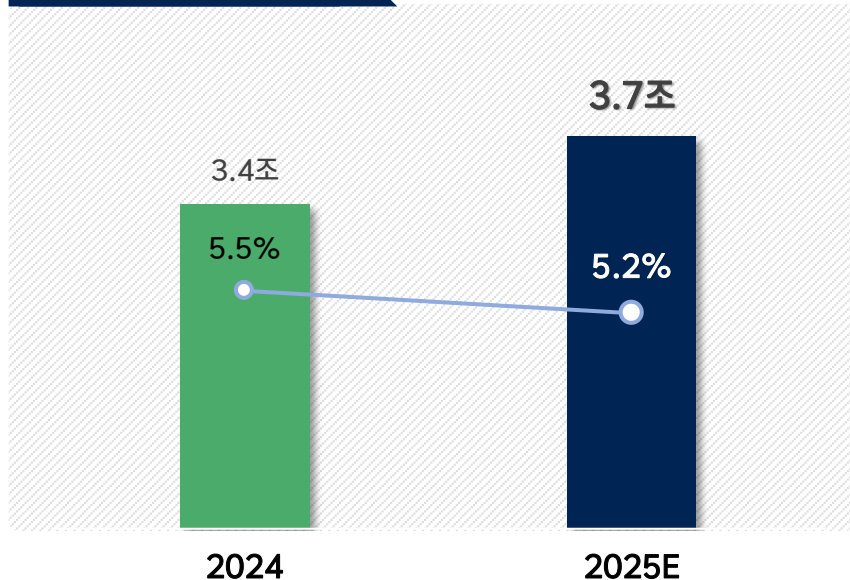
1. 2025년 경영계획

2025년
경영계획

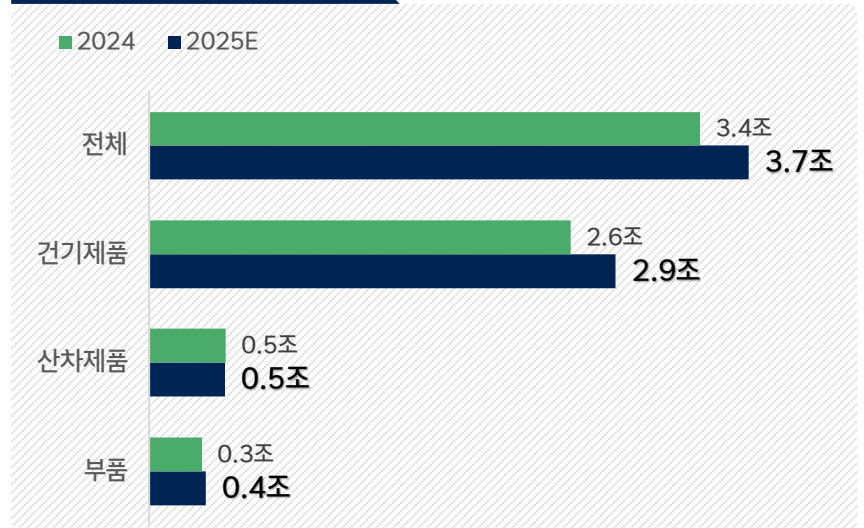
매출 37,473억원, 영업이익 1,946억, 영업이익률 5.2%

- 매출 : 글로벌 불확실성 확대에 따른 수요 감소에도 시장 지위 개선으로 전년비 9% 성장 목표
- 영업이익 : 시황 부진 지속에 따른 가격 경쟁 심화로 수익성은 둔화되나, 매출 성장으로 이익 규모는 증가

연간매출 / 영업이익 전망

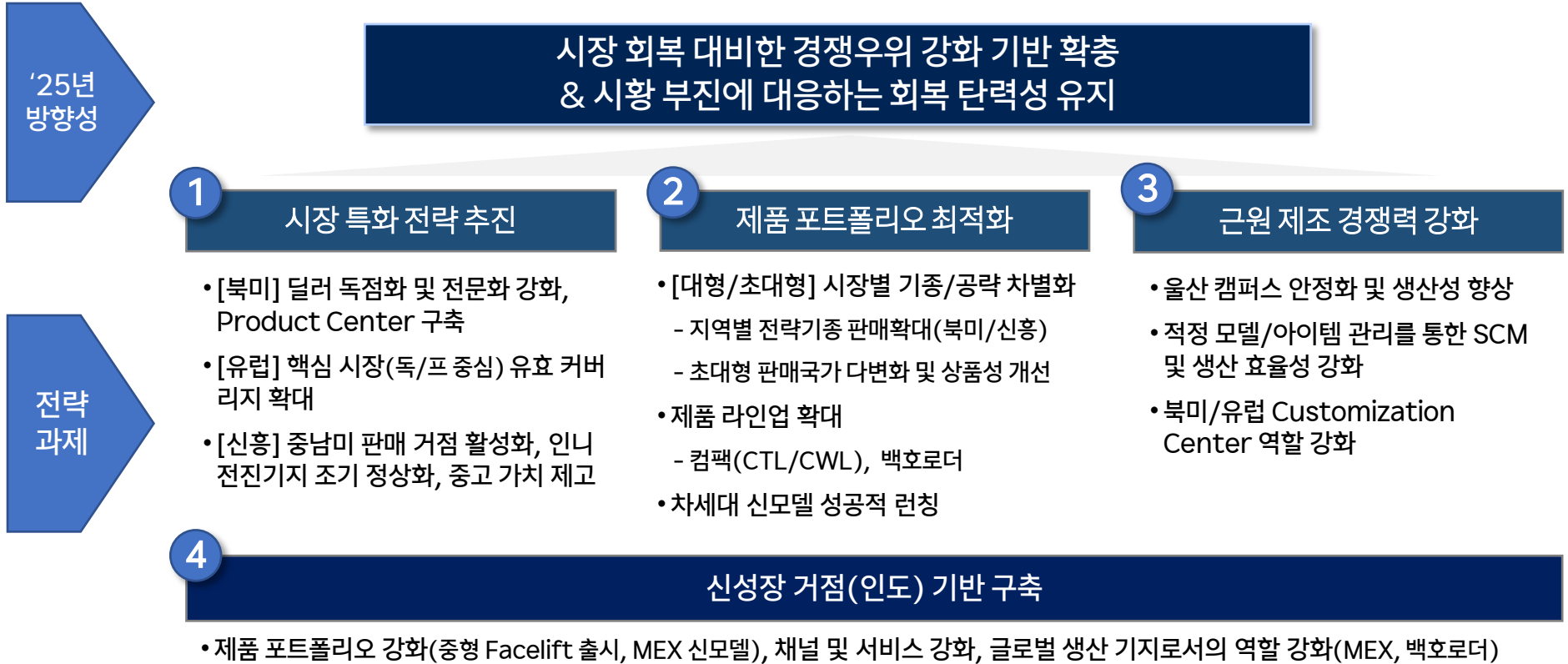


부문별 매출 전망

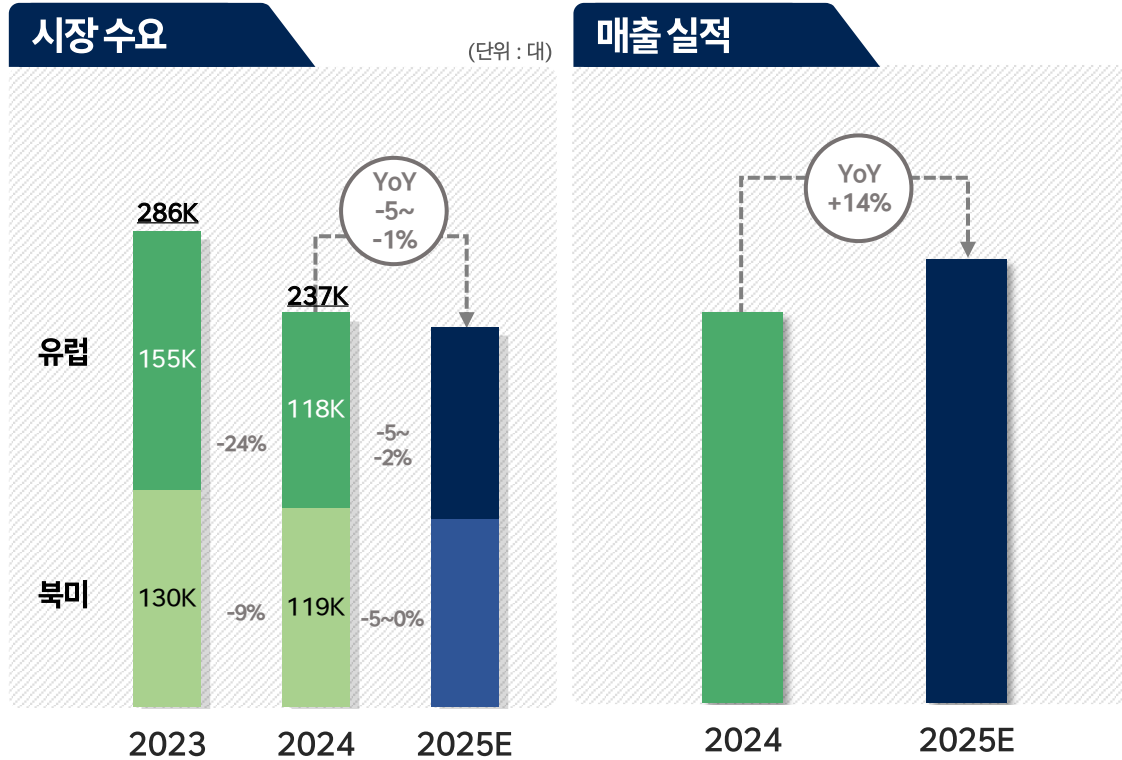


2. 2025년 전략적 방향성과 핵심 전략

- ☑️ **시황 부진에 대비하는 내실 경영과 선제적 리스크 관리를 통해 회복 탄력성을 유지하면서, 시장 회복에 대비한 경쟁 우위 기반을 효과적으로 확충하는데 역량 집중**



선진 시장 (북미/유럽)



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

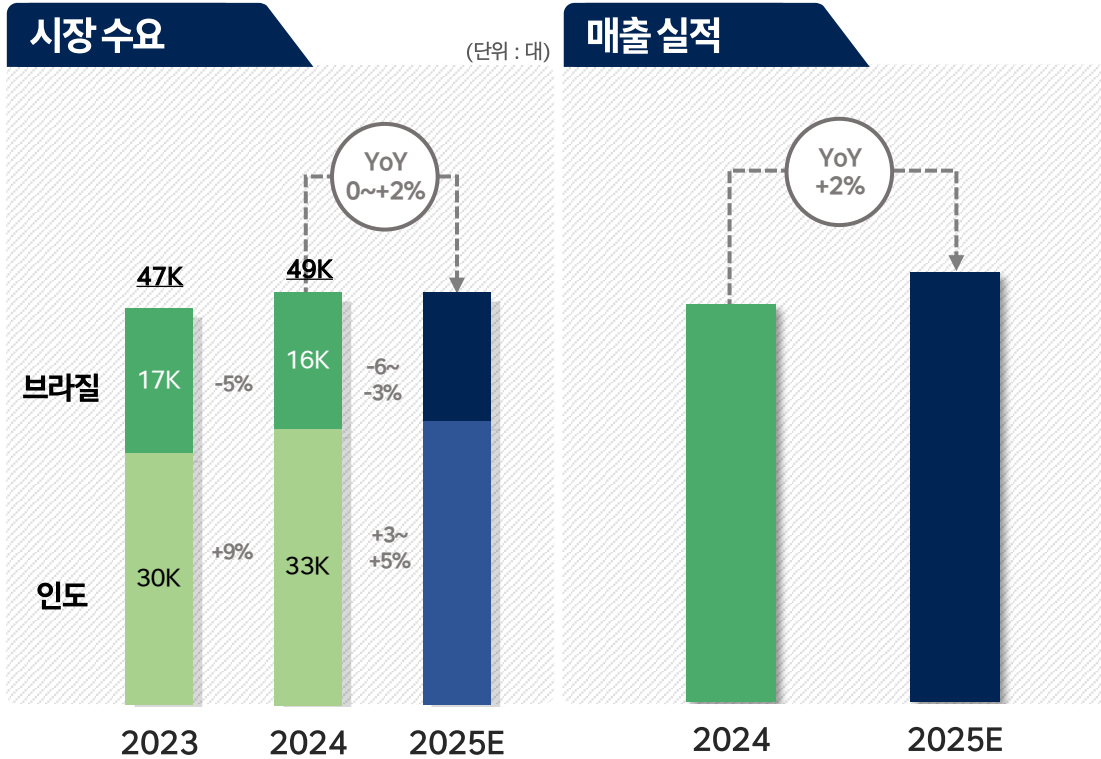
☑ 시장 불확실성으로 수요 회복 지연 중

- 북미 : 금리인하 효과, 트럼프 2기 인프라 투자에 대한 기대감은 있으나, 지속 모니터링 필요
- 유럽 : 서유럽 경기 침체로 당분간 경기 둔화 흐름 지속

☑ '24년 달러 재고 축소로 '25년 판매 반등 기반 마련

- 달러 대형화, 컴팩 채널 육성, Operation 최적화를 통해 선진 시장 내 MS 지속 확대 추진
- 캐나다 PDC 설립('24년 6월), 유럽 부품 사업 고도화 지속
- '25년 4월, 차세대 신모델(35톤, 38톤) 런칭 후 판매 시작

인도 & 브라질

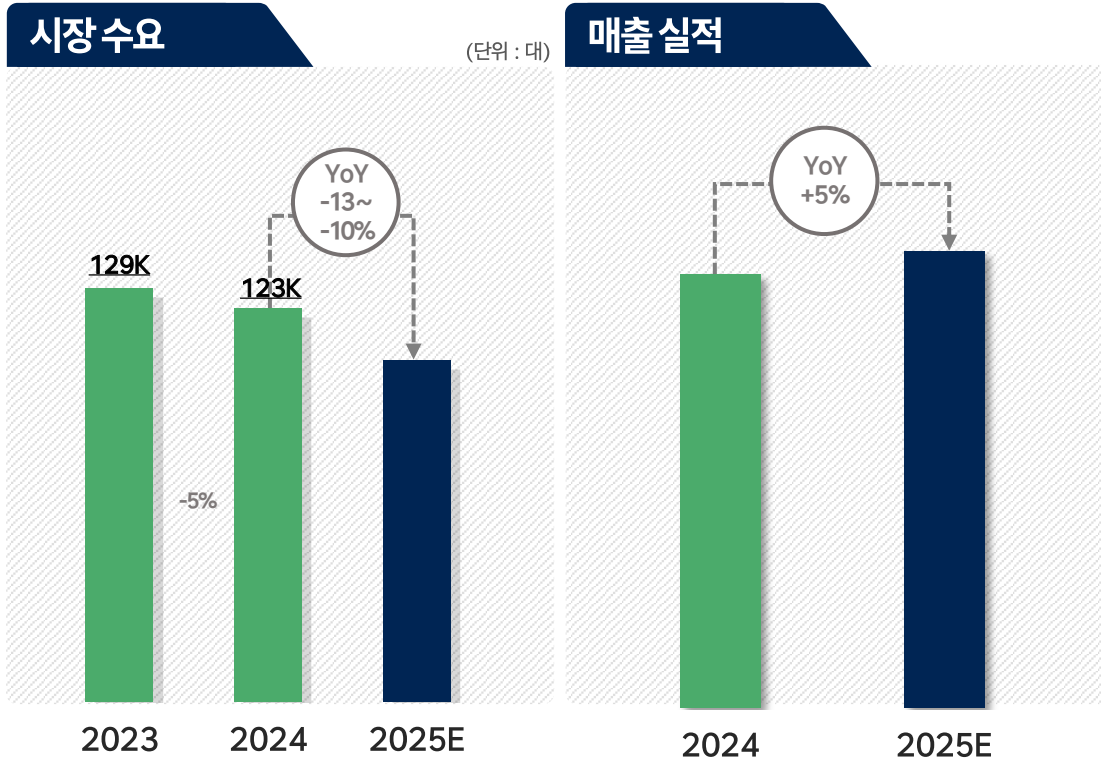


주 : 수요-굴착기+중대형 휠로더. 매출-산업차량 포함
자료: 당사 추정

- ✔ **[인도] HD건기 부문의 신성장 거점으로 육성 中**
 - 안정적 정치 환경(모디 3연임) 기반 정부 주도 인프라 투자 지속 기대
- ✔ **[브라질] 금리 상승, 헤알화 절하 등으로 수요 감소 예상**
- ✔ **글로벌 공급 기지로서 질적 성장 추진**
 - 제품 라인업 강화를 통한 시장 지위 강화
 - 인도 : 20톤 중심 → 미니, 대형 장비 판매 활성화 추진
 - 브라질: BHL, MGD* 판매를 통한 시장 coverage 확대
 - 인도법인은 글로벌 저비용 생산기로서의 역할 확대
 - 원가절감, AM 사업 다각화 등 수익성 강화 활동 지속

*) BHL : Backhoe loader / MGD : Motor grader

신흥



주 : 수요=굴착기+중대형 휠로더, 매출=산업차량 포함
자료: 당사 추정

☑️ 고금리/고환율 장기화, 원자재 가격 하락 등으로 신흥국 전반에서 수요 조정이 예상

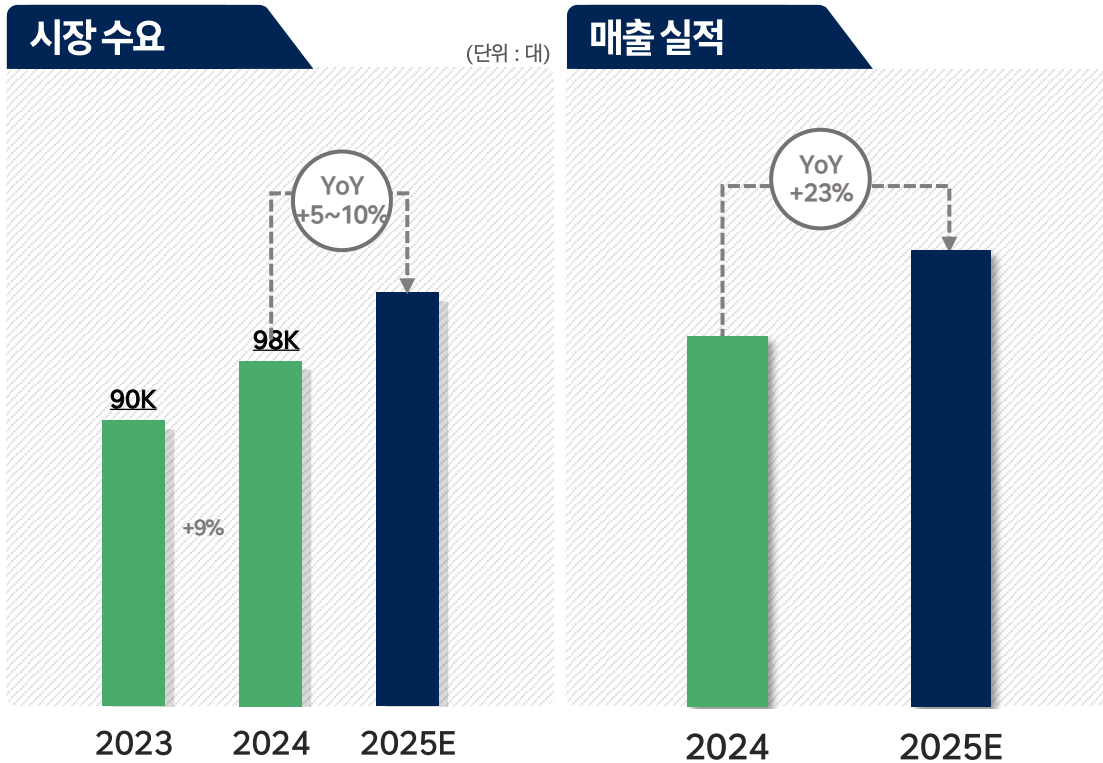
- 다만, 각국의 경제여건과 정책 대응에 따라 차별화 전망 (AF, 인니 수요 상승 기대)
- 원자재 가격 하향세로 자원부국 성장세 둔화

☑️ 강화된 영업 네트워크 기반, 판매 확대 추진

- 알제리/리비아 등 아프리카 주요국에서 판매 증가 예상
- 필리핀, 이스라엘, 카타르 등 주요국에서 수주
- 지사를 활용하여 현지 맞춤형 영업망 강화 지속
- 글로벌 생산기지(인도, 브라질, 중국) 활용을 통한 수익성 확대

3-4. 수요 및 매출 전망_중국

중국



주 : 수요-굴착기, 매출-산업차량 포함
 자료: 당사 추정

✓ '24년 하반기부터 시작된 완만한 수요 회복세가 지속 될 전망

- '24년은 중소형 중심의 수요 회복이 진행되었으나, 대규모 경기 부양책*으로 중대형 시장 회복도 기대
- ※'24.9월, 중국 인민은행은 통화정책 완화, 부동산시장·주가 진작 등 종합부양책 발표

✓ 영업/제품 경쟁력 강화로 판매 증가 예상

- 대리상 대형화, 공백지 개발 등 중국 내 채널 경쟁력 강화
- 초대형 Full line-up(65, 70, 80, 100톤) 활용하여 판매 지역 다각화 및 물량 확대 추진
- 중국 건설사의 해외 시공 프로젝트向 판매 확대

