

2019년 2분기 경영실적

HYUNDAI CONSTRUCTION EQUIPMENT



Disclaimer

본 자료는 현대건설기계 주식회사(이하 “회사”)에 의해 작성되었으며, 본 자료에 포함된 2019년 2분기 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, 출처표시 필수), 회사의 사전 승인 없이 내용이 변경된 자료의 무단 배포 및 복제는 법적인 제재를 받을 수 있음을 유념해 주시기 바랍니다.

2019년 2분기 경영실적

1. 경영실적 요약
2. 영업이익 분석
3. 부문별 매출분석
4. 지역별 매출현황
5. 영업외손익 및 당기순이익
6. 재무상태 및 주요 지표

 현대건설기계

1. 2분기 경영실적 요약

- 매출액 : 글로벌 경기 불확실성에 따른 주요 신흥시장 위축 및 판매부진으로 전년동기대비 8.9% 감소
- 영업이익 : 매출감소 및 대손충당금 설정으로 전년동기대비 33.0% 감소
- 순이익 : 영업이익 감소 및 영업외비용 증가로 적자전환

(단위 : 억 원, %)

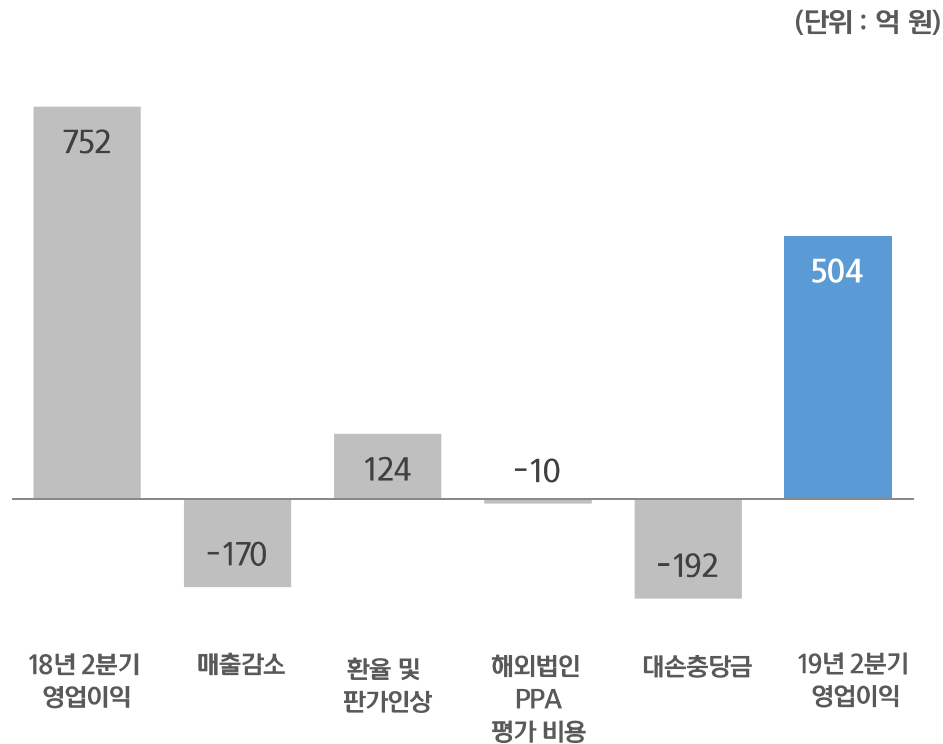
구 분	'19.2Q			'18.2Q	'19.1Q
		YoY	QoQ		
매출액	8,404	-8.9	5.3	9,227	7,980
영업이익	504	-33.0	-19.6	752	627
영업이익률(%)	6.0	-2.1p	-1.9p	8.1	7.9
영업외손익	-434	-	-	-133	-26
금융손익	-64	-	-	-43	-41
외환손익	39	-	-	19	63
당기순이익	-82	적자전환	적자전환	477	522
지배지분	-204	적자전환	적자전환	334	366

- 주) K-IFRS 연결재무제표 기준 (연결대상: 코어모션, 벨지움, 아틀란타, 티엔에이, 중국지주회사 및 그 종속회사, 인도, 인도네시아 법인)

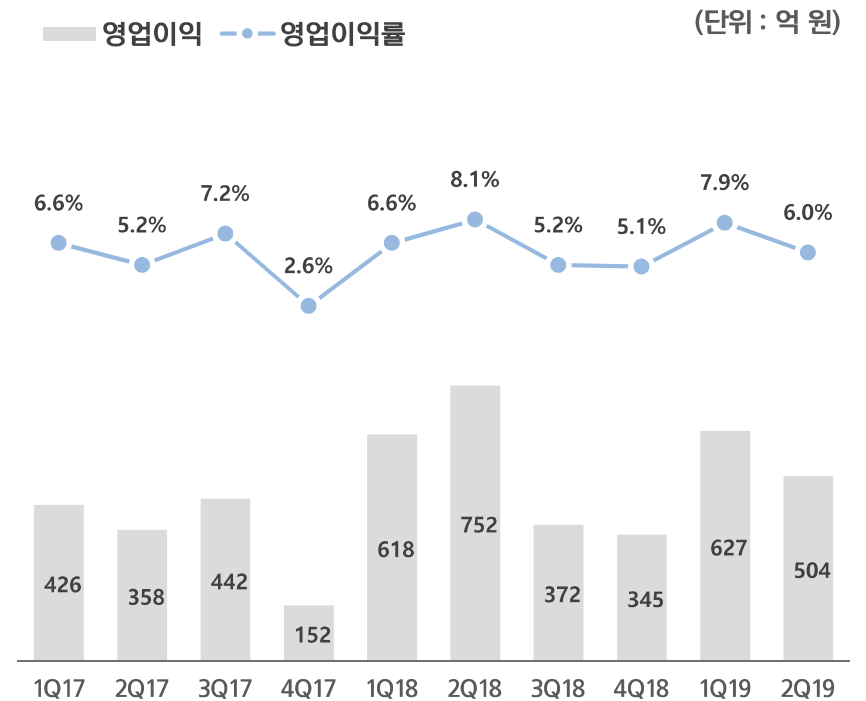
2. 영업이익 분석

- 매출 감소에도 환율 상승 및 판가인상으로 전년동기 수준의 영업이익률 달성하였으나, 대손충당금 설정으로 영업이익률 6.0% 기록 (대손충당금 미반영시 영업이익률 8.3%)

주요 영업이익 증감사유 (전년동기대비)



분기별 영업이익(률)



- 주) PPA평가비용 (Purchase Price Allocation - 인수구매가격조정) : 인수가액과 인수한 법인의 순자산 장부가액의 차이를 배분하는 회계처리

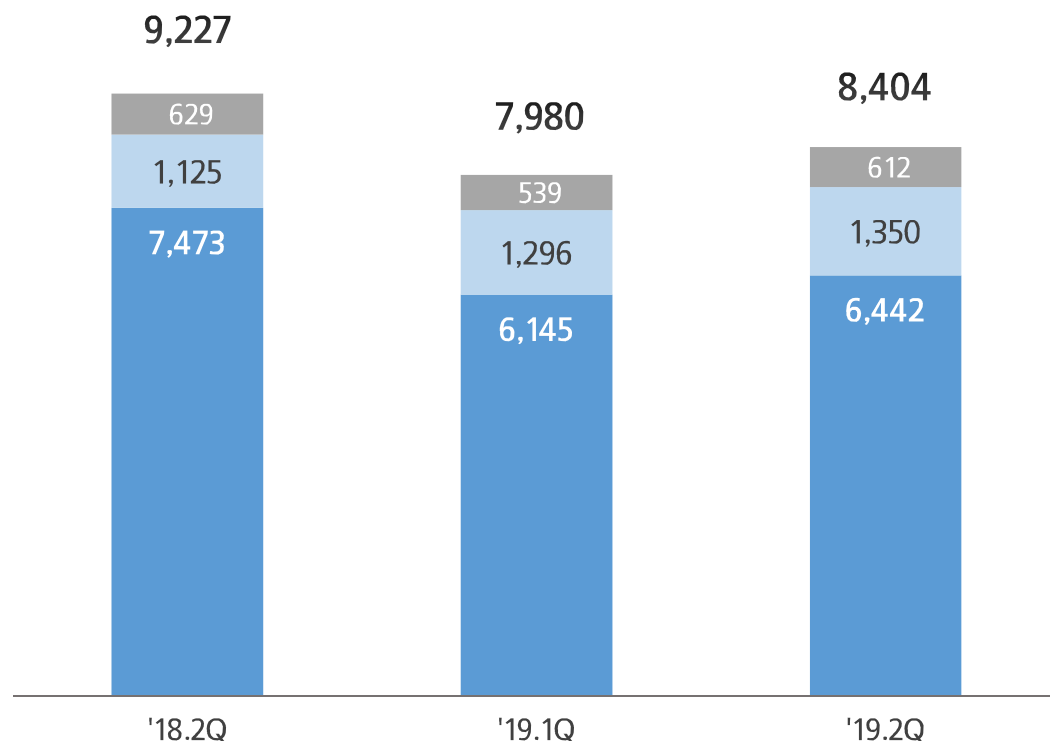
3. 부문별 매출 분석

- 건설기계: 불확실한 글로벌 경기가 이어지면서 전년동기 대비 매출 감소이나 전분기 대비 소폭 회복세 보임.
- 산업차량: 시장수요 감소에도 중국 시장 진출 및 중대형 장비 판매확대에 따라 매출 지속 성장.

'19년 2분기 부문별 매출

(단위 : 억 원)

■ 건설기계 ■ 산업차량 ■ 부품 및 기타



• 건설기계

- 전분기 대비 4.8% 증가
- 전년동기 대비 13.8% 감소

• 산업차량

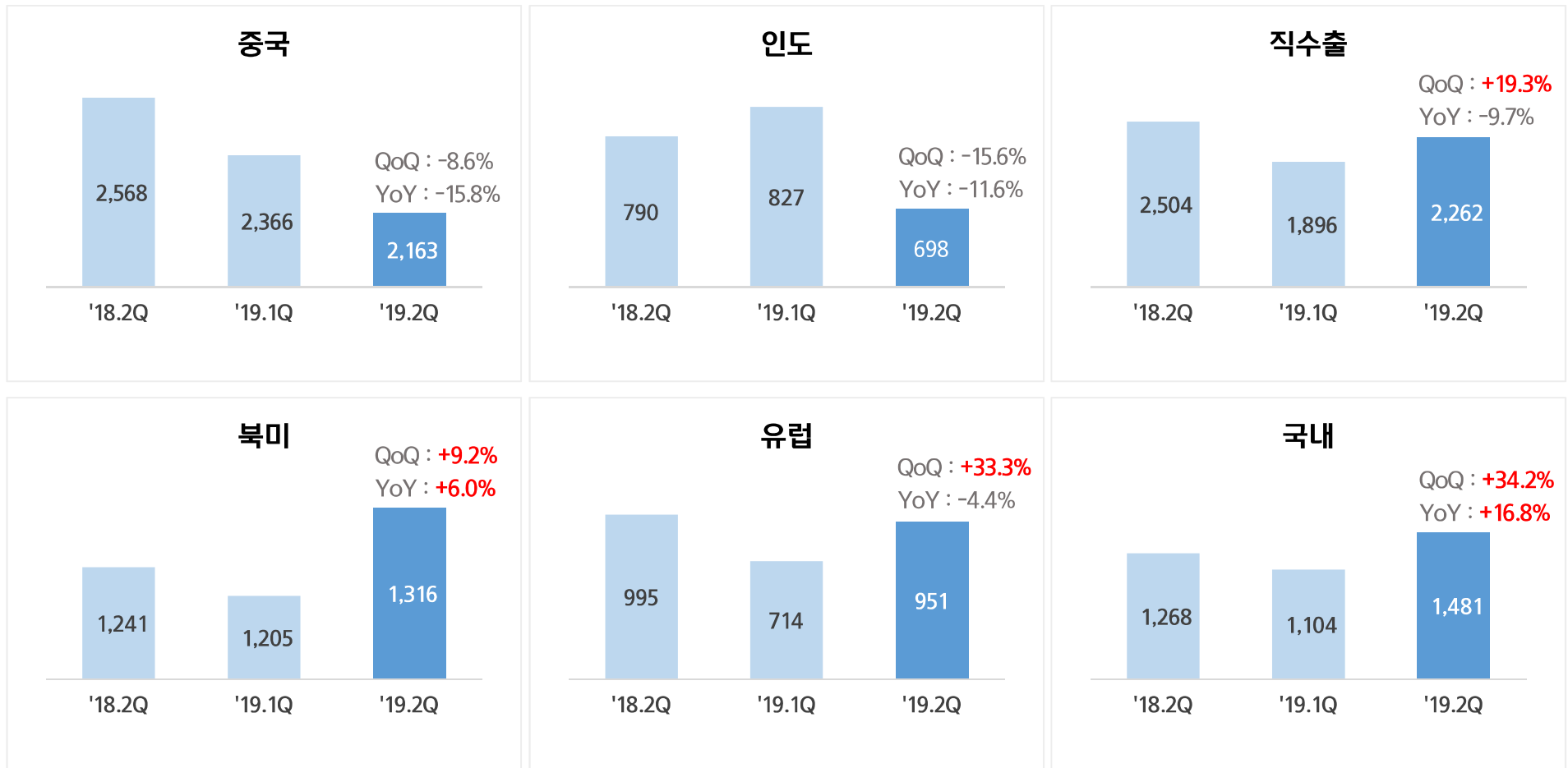
- 전분기 대비 4.2% 증가
- 전년동기 대비 20.0% 증가

4. 지역별 매출현황

- 직수출 및 유럽/북미 지역 중심으로 전분기 대비 매출 회복세를 보이고 있음.

매출액

(단위 : 억 원)

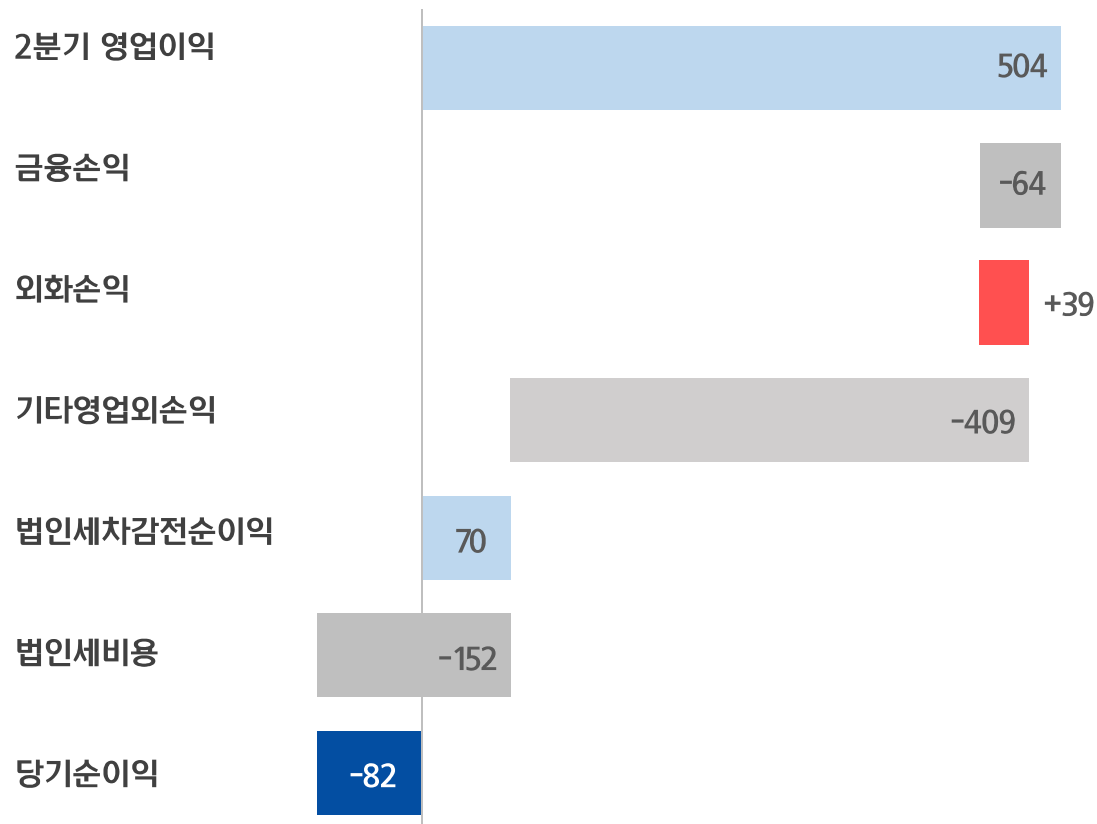


- 주) 중국, 인도, 북미, 유럽 지역 매출은 내부거래 제거 되지 않는 법인 현지 매출 기준

5. 영업외손익 및 당기순이익

- 환율 상승으로 인한 외화 관련 손익 +39억, 이자 손익 -64억, 기타영업외비용 반영으로 82억원 당기순손실 기록.

(단위 : 억 원)



기타영업외비용

[미국 환경보호청 (EPA) 행정사건 비용 설정]

- 2014년 미국에 수출한 장비 엔진이 EPA 배기규제를 위반하였다는 혐의로 조사 중.
- 향후 예상되는 벌과금 관련 총당금 설정.

6. 재무상태 및 주요지표

- 부채비율 110.2%로 1분기말과 유사한 수준으로 유지 중.

요약 재무상태

(단위 : 억 원)

구 분	'19.2Q	'19.1Q	2018
자산	33,306	33,376	31,265
유동자산 (매출채권,기타채권)	22,983 (8,572)	23,657 (8,285)	22,039 (6,710)
현금 및 현금성자산	5,659	5,628	5,222
비유동자산	10,322	9,719	9,227
부채	17,460	17,492	15,583
유동부채 (매입채무,기타채무)	11,966 (3,825)	11,589 (4,560)	9,451 (4,391)
비유동부채	5,493	5,902	6,132
차입금	10,890	10,673	9,660
순차입금	5,231	5,045	4,437
자본	15,846	15,885	15,682

주요 재무지표 분석

구 분	'19.2Q	'19.1Q	2018
유동비율 (유동자산 / 유동부채)	192%	204%	233%
부채비율 (총부채 / 총자본)	110.2%	110.1%	99.4%
차입금비율 (총차입금 / 총자본)	68.7%	67.2%	61.6%

주요 시장동향 및 전망

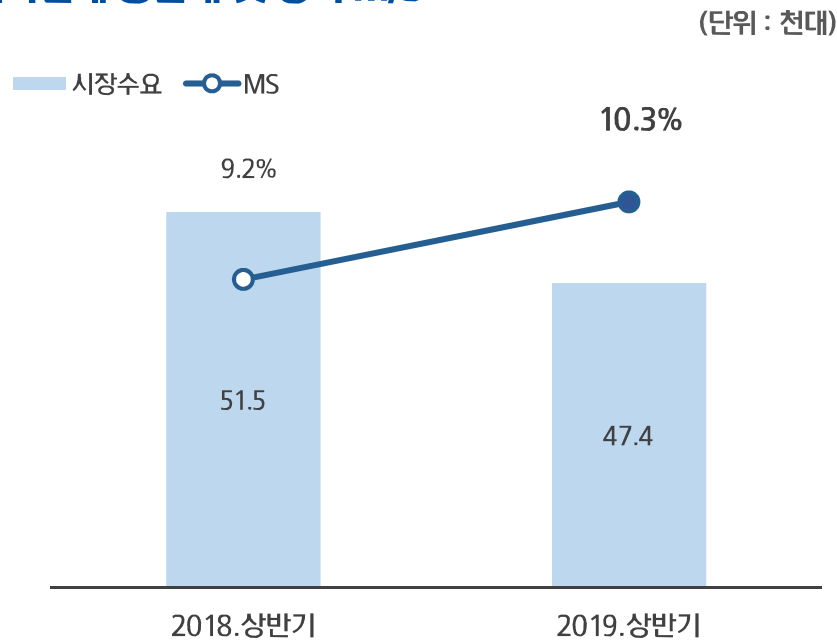
 현대건설기계

중국시장 – 안정적인 판매 및 수익성 강화

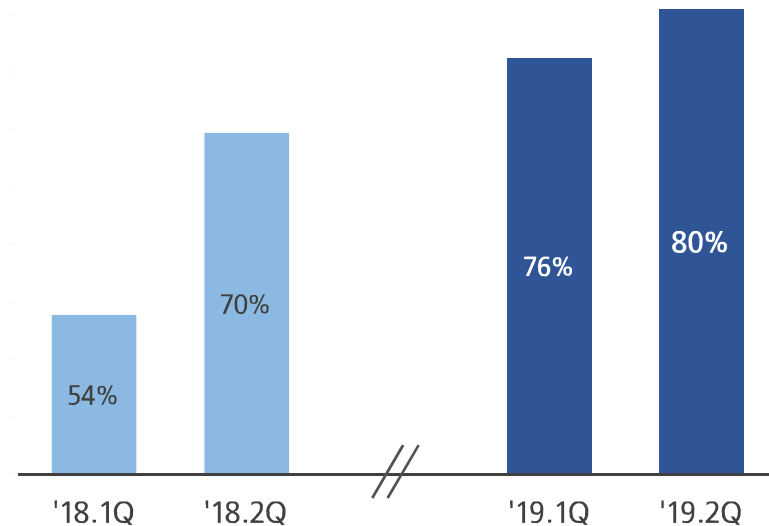
- 상반기 시장수요는 12.5만대로 전년동기 대비 12% 증가하였으나, 하반기 성장둔화가 예상
- 외자업체 총판매는 전년동기 대비 상반기에 8% 감소하였으나, 당사 M/S는 9.2% → 10.3%로 상승
- 당사는 수익성 강화에 집중하여 2019년 2분기 13.1% 영업이익률 유지 중
- 중국 로컬업체들의 공격적 저가정책 속에 당사는 무리한 점유율 경쟁 보다는

① 수익성 강화: 중대형 장비 판매 집중 (2분기 판매 비중 61%) ② 리스크 관리 : 현금/리스 판매 비중 관리에 주력할 계획

외자업체 총판매 및 당사 M/S



현금/리스 판매 비중 확대



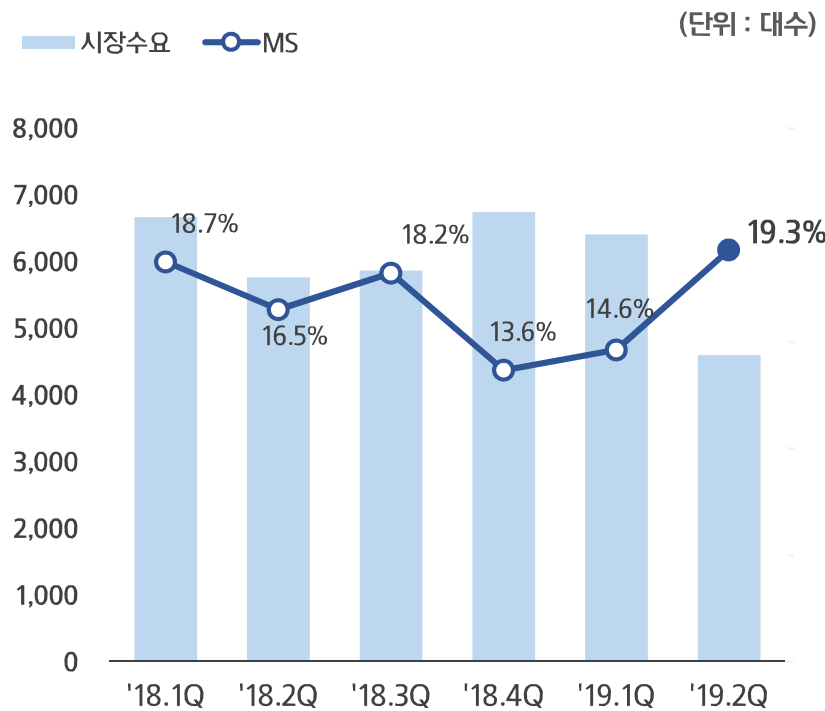
출처: 현대건설기계 강소법인 / 금융리스

인도시장 – 시장 지위 강화 및 장기성장 기반 구축



- 상반기 시장수요는 총선 이슈로 전년동기 대비 12% 감소하였으나, 4분기부터 모디 정부 재임에 따른 인프라 투자 기대로 완만하게 회복될 전망.
- FY2019-2020 예산에 따르면 모디 정부는 인프라 부문에 약 213.2억불 투자할 계획 (yoy 10%)
- ‘18.4분기 ~ ‘19.1분기 선제적 딜러재고 축소로 시장점유율 일시적 하락하였으나 2분기 19.3%로 회복
- 인도 사업의 2단계 도약을 위한 성장전략 추진 中

시장규모 및 시장점유율 추이



출처: 현대건설기계 인도법인 (굴삭기 내수 기준)

인도 사업 중장기 추진 방향

시장 환경 : 인프라 투자 확대 기대

(단위 : 억불)

	인프라 예산	도로 확충	기 타 ¹⁾
FY19-20	213.2	148.1	65.1
YoY	10%	8%	13%

주1) 저소득층 주택건설, 치수사업, 수도관 등

당사 전략

- 1 “굴삭기 리더십 확대 및 수익성 강화”
: 라인업 운영 최적화, 기능품 현지화율 확대, 재료비 절감 등
- 2 “신규 사업 진출 등 사업 다각화”
: 미니굴삭기 사업 확대 등
- 3 “글로벌 생산 Operation 확대”
: 생산 CAPA 확대 추진, 글로벌 공급기지

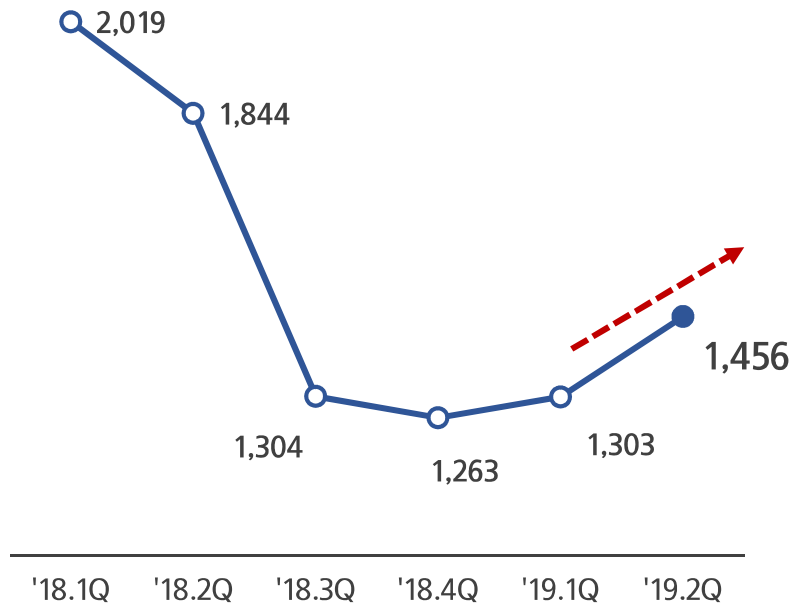
직수출(신흥시장) – 실적 개선세 뚜렷



- 글로벌 경기 둔화 우려에 따른 신흥시장의 회복 지연에도 당사는 공격적인 영업활동으로 실적 개선세 뚜렷. (특히 러시아 / CIS / 아프리카의 판매 확대)
- 하반기에는 중동 및 동남아 지역의 실적 개선이 더해져 매출 상승세 본격화 예상
- 해외 현장 인력 강화, 영업방식 다양화(Key Account 집중 공략), 대형 Fleet deal 대응 강화, 고수익 대형/ 특수장비 판매 확대추진

신흥시장 판매대수 추이 (건설장비)

(단위 : 대수)



출처: 현대건설기계

상반기 주요 수주 실적

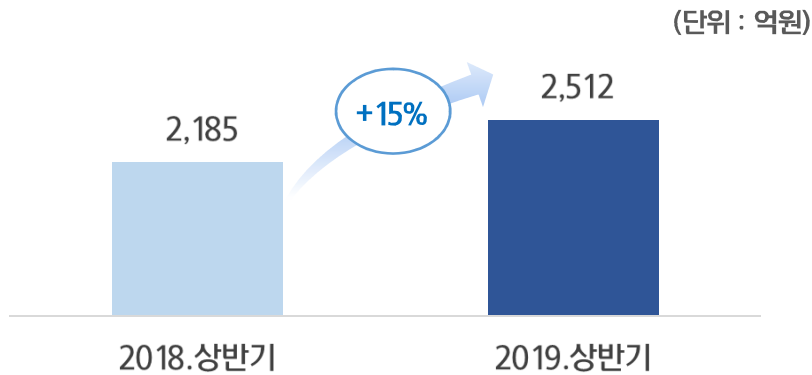
지 역		주요 수주 실적
대형 장비	러시아 / CIS	대형장비 수주 120톤 X 6대 52톤 X 10대
	이집트 국영 Oil & Gas 등	중대형 굴삭기 X 28대 휠로더 X 4대
주요 입찰	사우디 대형 Contractor	휠로더 X 78대

선진시장 – 본원적 경쟁력 강화를 통한 점유율 확대



- 북미 :고수익 중대형 장비 위주로 산업차량 판매(+67%yoy)가 확대되면서 매출이 전년동기 대비 성장
- 유럽: 시장규모는 지난해 수준을 유지 중이나 당사 주력 시장(영국, 프랑스, 스웨덴 등)이 위축되면서 판매 둔화
- ICT 활용 Product support 경쟁력 강화, 신규 판매 채널 확보(Key Accounts/Rental segment 공략), 전략제휴를 통한 라인업 보강 추진. 유럽은 Stage V 신모델 출시를 통해 하반기 판매 회복 기대

북미 매출 (건설장비+산업차량)



북미 Key Accounts 수주실적

업 체	주요 수주 실적
	50대, 약 800만불

출처: 현대건설기계 아틀란타 법인

하반기 유럽 신모델 출시 계획

굴삭기	휠로더
HX300A L	HL960 A
HX220A L	HL955 A
HX330A L	HL940 A
HX380A L	HL970 A
	HL980 A

출처: 현대건설기계 벨지움 법인

Appendix.

1. 인도/중국 판매 실적

Appendix. 인도/중국 월별 판매 대수



구분		1월	2월	3월	4월	5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	12월	누계	M/S
인도 전체	2017	1,683	1,588	1,750	1,524	1,475	2,010	918	1,085	1,366	1,348	1,850	2,324	18,921	
	2018	2,300	2,152	2,211	2,010	1,964	1,784	1,625	1,902	2,263	2,200	2,170	2,379	24,960	
	2019	2,163	2,138	2,100	1,545	1,598	1,445							10,989	
	yoy	-6%	-1%	-5%	-23%	-19%	-19%								
현대 건설기계	2017	281	282	303	277	258	349	171	180	209	198	317	312	3,137	16.6%
	2018	400	433	414	340	337	272	268	377	421	331	388	200	4,181	16.8%
	2019	368	303	263	327	305	252							1,818	16.5%
	yoy	-8%	-30%	-36%	-4%	-9%	-7%								

구분		1월	2월	3월	4월	5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	12월	누계	M/S
중국 전체	2017	3,947	13,918	20,589	13,671	10,493	8,226	6,997	7,957	9,530	9,670	12,900	12,733	130,631	
	2018	9,550	9,726	36,654	25,043	17,790	12,465	9,337	10,106	11,719	13,492	14,160	14,278	184,320	
	2019	10,142	17,286	41,901	26,373	16,744	12,426							124,872	
	yoy	6%	78%	14%	5%	-6%	-%								
현대 건설기계	2017	144	500	589	373	295	261	206	297	313	301	454	280	4,013	3.1%
	2018	541	666	1,329	1,008	809	401	323	385	477	595	388	312	7,234	3.9%
	2019	376	727	1,629	1,051	640	460							4,883	3.9%
	yoy	-30%	9%	23%	4%	-21%	15%								

