

Powered by **Innovation**



# 2022년 4분기 기업설명회

2023년 2월



# Disclaimer

---

본 자료는 투자자 여러분들의 편의를 위하여 작성된 자료로서 제시된 수치는 잠정치이며 최종 실적 마감 과정에서 변동될 수 있습니다.

본 자료에 포함된 재무정보는 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 연결 기준의 영업실적입니다. 비교 표시된 과거 실적도 한국채택국제회계기준에 따라 재작성된 영업실적입니다.

또한, 본 자료는 미래에 대한 예측 정보를 포함하고 있습니다. 이러한 예측정보는 이미 알려진 또는 아직 알려지지 않은 위험과 시장 상황, 기타 불명확한 사정에 따라 영향을 받으며, 실제 결과와 이에 기재되거나 암시된 내용 사이에 차이가 있을 수 있습니다. 특히, 환율과 원재료 가격의 변화로 매출액과 이익 수치가 변동될 수 있음을 밝힙니다.

본 자료는 투자자 여러분의 투자판단을 위한 참고자료로 작성된 것으로 투자 권유를 목적으로 작성된 것이 아닙니다. 당사는 본 자료의 내용에 대하여 투자자 여러분에게 어떠한 보증을 제공하거나 책임을 부담하지 않습니다. 또한, 당사는 투자자 여러분의 투자가 자신의 독자적이고 독립적인 판단에 의하여 이루어질 것으로 신뢰합니다.

# Table of Contents

---

**1**

**2022년 경영 실적**

**2**

**2023년 경영 전망**

# 2022년 경영실적

- 매출액은 글로벌 인프라 투자 및 원자재 가격/유가 상승에 따른 건설기계와 엔진 수요에 힘입어 전년대비 4% 증가
- 영업이익은 원자재 가격 및 운임 상승 등 원가 상승 압력에도 불구하고, 판가 인상 및 지역/제품 Mix 개선에 힘입어 전년대비 26% 증가

## 손익계산서

(단위 : 억원)

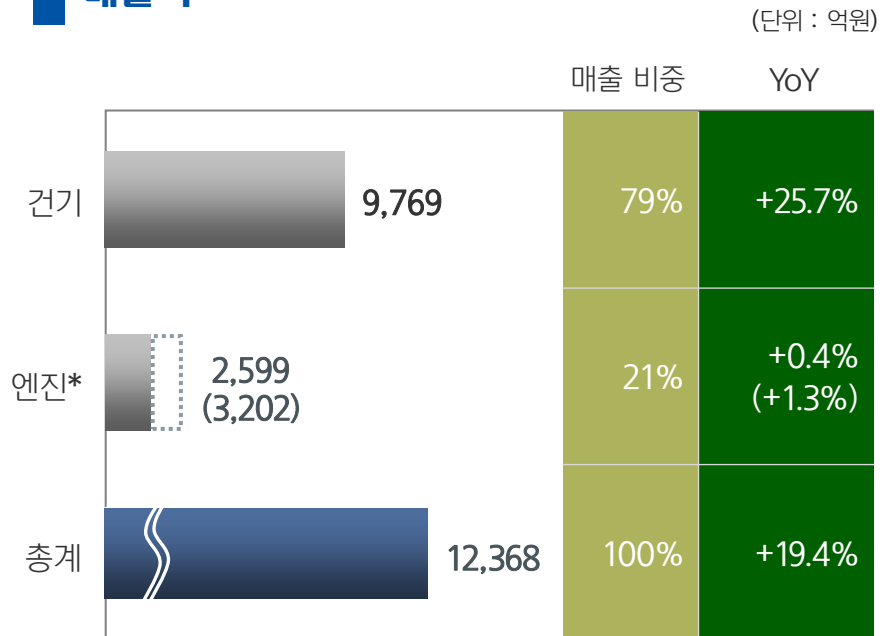
|        | 4Q21   | 4Q22   | YoY     | 2021   | 2022   | YoY    |
|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|
| 매출액    | 10,360 | 12,368 | +19.4%  | 45,937 | 47,561 | +3.5%  |
| 영업이익   | 118    | 664    | +461.8% | 2,645  | 3,325  | +25.7% |
| 이익률(%) | 1.1%   | 5.4%   | +4.3%p  | 5.8%   | 7.0%   | +1.2%p |
| 순금융비용  | 203    | 150    | -26.1%  | 861    | 659    | -23.5% |
| 외환손익   | 7      | -452   | -       | 462    | 186    | -59.7% |
| 세전이익   | -457   | 127    | -       | 1,740  | 2,787  | +60.2% |
| 중단영업손익 | 2,213  |        | -       | 4,563  |        | -      |
| 순이익    | 1,786* | 327    | -81.7%  | 5,678* | 2,296  | -59.6% |

\* 분할로 인해 사용가능한 이월결손금 효과(2,071억원)를 법인세수익으로 인식

# 2022년 4분기 사업부별 실적

- 건기 : 중국시장의 부진을 선진/신흥시장 성장으로 상쇄하면서 매출은 전년대비 +26% 성장하였으며, 영업이익은 가격 인상과 더불어 상반기 부품 수급 및 물류 이슈 등으로 지연된 수요가 현실화되면서 개선
- 엔진 : 전년 높은 기저효과에도 불구하고, 꾸준한 건기 및 산차/방산 등 엔진 수요에 힘입어 안정적인 매출을 기록하였으며, 영업이익은 가격 인상 및 제품 Mix 개선에 힘입어 급증

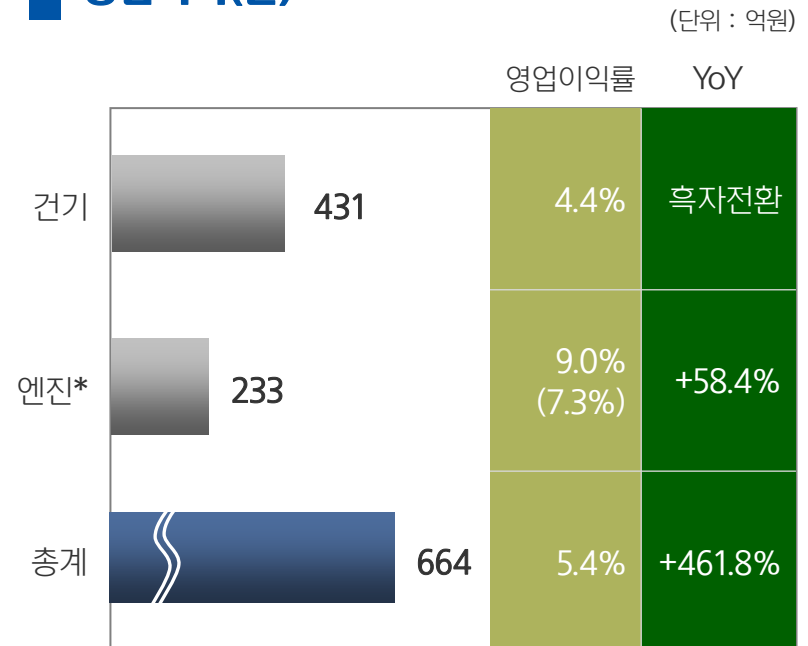
## 매출액



참고 : 3자 매출 기준

\* ( )의 수치는 사내매출이 포함된 총매출액 기준임

## 영업이익(률)

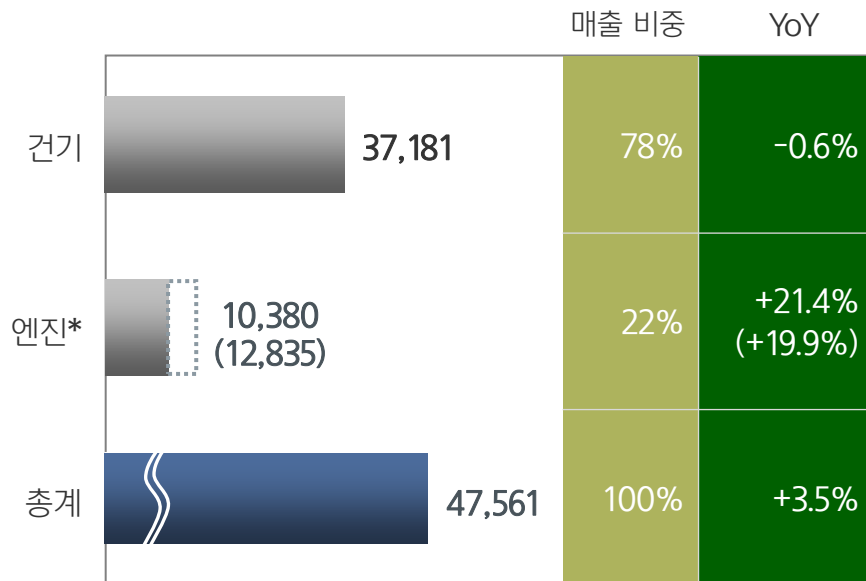


# 2022년 사업부별 실적

- 건기 : 중국시장의 부진을 선진/신흥시장 성장으로 상쇄하면서 매출은 전년과 유사한 수준이었으나, 영업이익은 중국시장 수요 위축 및 원자재 가격/물류비 인상으로 소폭 감소
- 엔진 : 건기의 수요 급증 및 발전기/산업용 등 사외 엔진 수요 회복에 힘입어 매출 증가와 함께 영업이익 큰 폭 성장

## 매출액

(단위 : 억원)

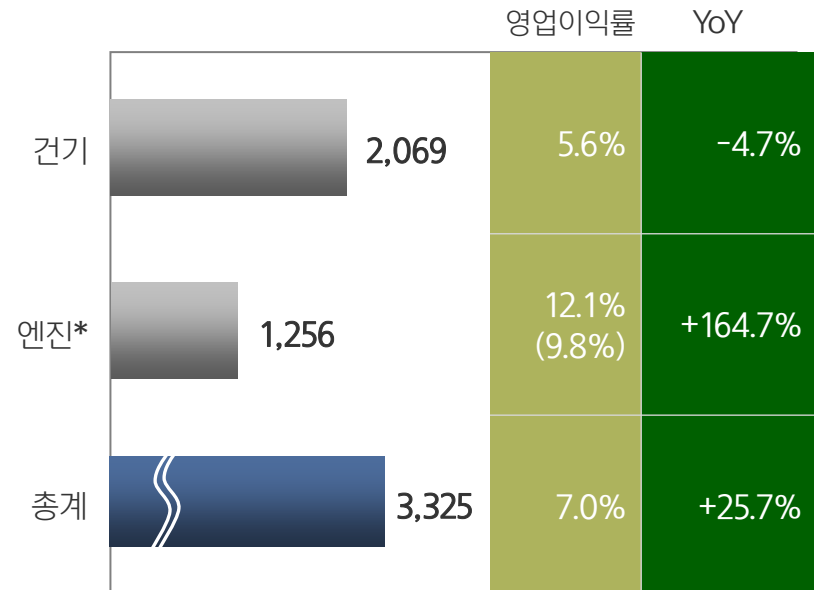


참고 : 3자 매출 기준

\* ( )의 수치는 사내매출이 포함된 총매출액 기준임

## 영업이익(률)

(단위 : 억원)

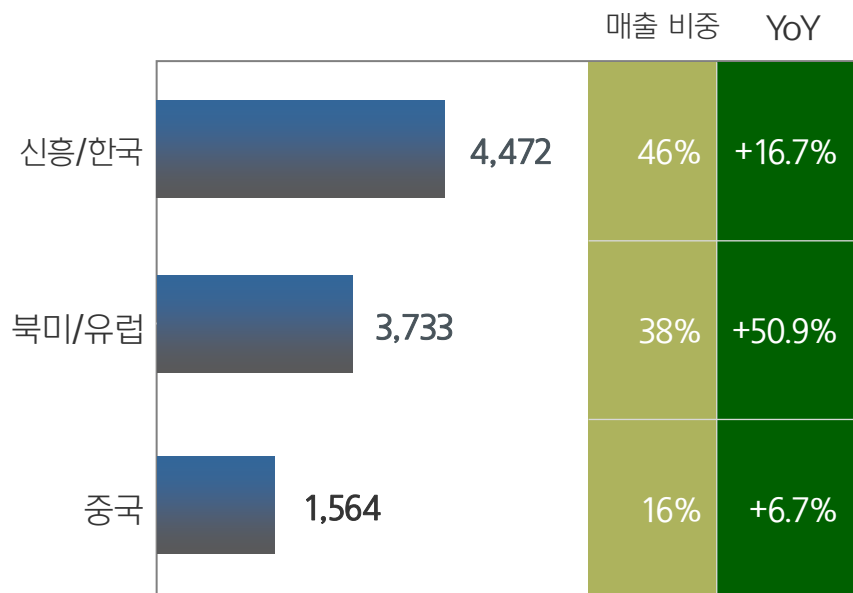


# 건기사업 지역별 실적

- 신흥/한국 : 원자재 가격 상승과 정부 주도 경기 부양 정책에 힘입어 전지역이 성장한 가운데, 특히 당사 매출은 라틴아메리카, 중동 등 자원국 중심으로 대규모 수요가 이어지며 성장
- 북미/유럽 : 인프라 건설 및 렌탈 수요가 지속되는 가운데, 이연된 수요와 선복 확보 노력이 더해지며 매출 성장
- 중국 : 전년 기저효과와 더불어 배기 규제 강화를 앞둔 주문 증가로 4분기 중 매출 반등

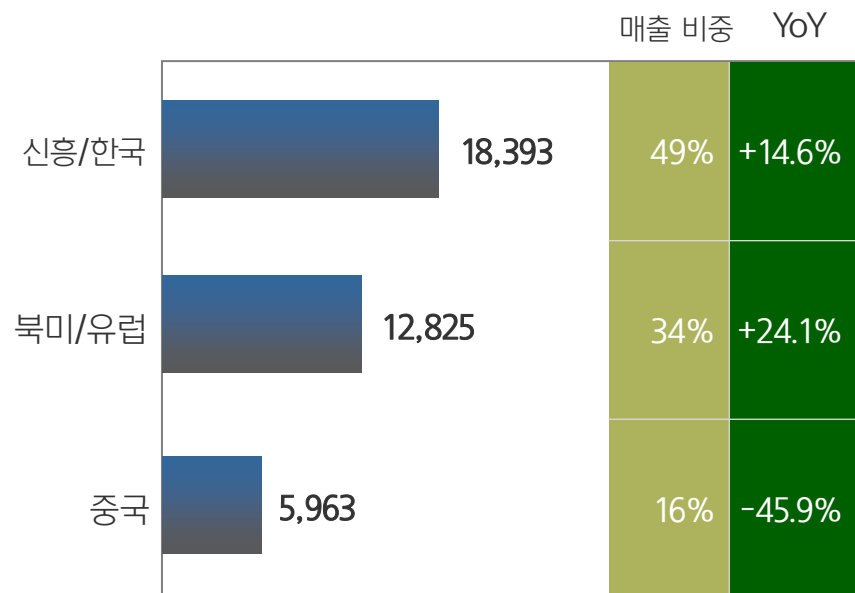
## 건기사업 지역별 매출(4Q22)

(단위 : 억원)



## 건기사업 지역별 매출(2022)

(단위 : 억원)



# 재무구조

- 순차입금은 매각과정에서의 인위적 분할로 인한 재무구조 악화 및 '22년 상반기 중 분할합병에 따른 법인세 효과 (2,105억원) 반영되며 전년 1.1조원에서 1.2조원으로 소폭 상승했으나, 부채비율은 당기순이익 증가하며 21년말 249%에서 22년말 190%로 하락
- 향후 만기도래 시점에 맞춰 차입금 점진적으로 줄여 나가면서 23년말 순차입금 1조원 이하로 감축할 계획

## 재무상태표

(단위 : 억원)

|        | 2020    | 3Q21<br>(분할 이후) | 2021   | 2022   | 전년말 대비  |
|--------|---------|-----------------|--------|--------|---------|
| 유동자산   | 50,496  | 31,773          | 32,399 | 31,309 | -1,090  |
| 비유동자산  | 69,773  | 15,926          | 15,424 | 16,058 | +634    |
| 자산총계   | 120,269 | 47,699          | 47,823 | 47,367 | -456    |
| 부채총계   | 75,379  | 37,804          | 34,125 | 31,016 | -3,109  |
| - 순차입금 | 25,055  | 15,451          | 11,248 | 12,203 | +955    |
| 자본총계   | 44,890  | 9,895           | 13,698 | 16,351 | +2,653  |
| 부채비율   | 167.9%  | 382.1%          | 249.1% | 189.7% | -59.4%p |
| 순차입금비율 | 55.8%   | 156.1%          | 82.1%  | 74.6%  | -7.5%p  |



# Table of Contents

---

**1** 2022년 경영 실적

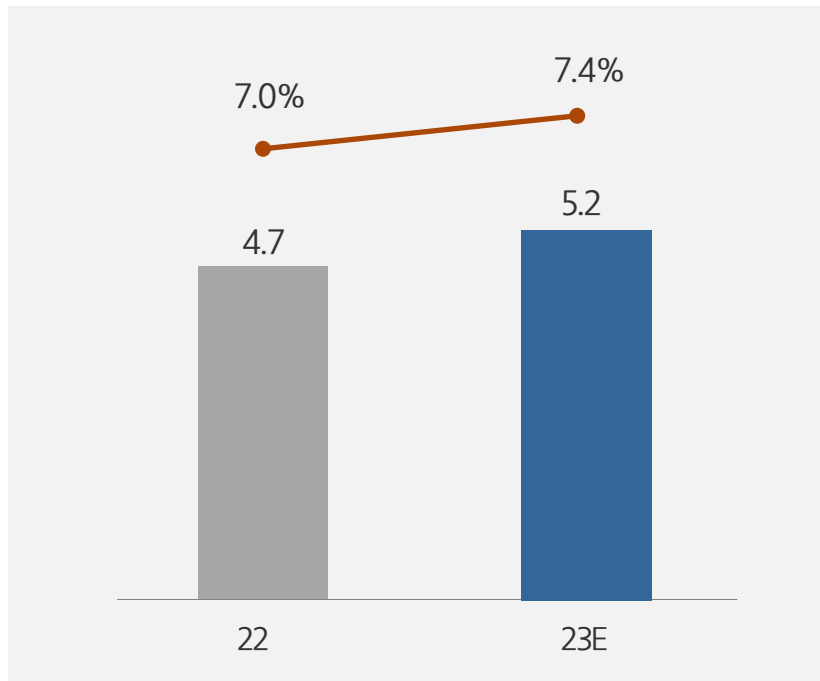
**2** 2023년 경영 전망

# 2023년 전망

- 매출액은 전사업에 걸친 고른 성장에 힘입어 9% 증가한 5.2조원 전망
- 영업이익은 글로벌 인프라 투자 및 자원 관련 수요 견조하게 유지되는 가운데, 건설기계 선진시장 및 엔진사업을 확대하고 제품 판가 인상 및 Mix 개선을 통해 전년대비 +16% 성장한 3,844억원 예상

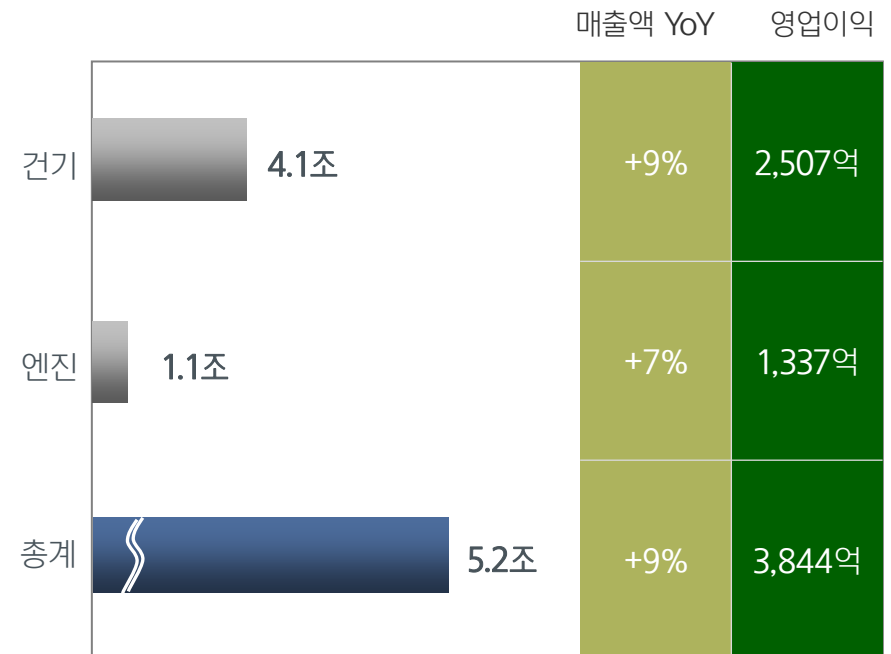
## 매출액 및 영업이익률

(단위 : 조원)



## 사업부별 매출액 및 영업이익

(단위 : 원)

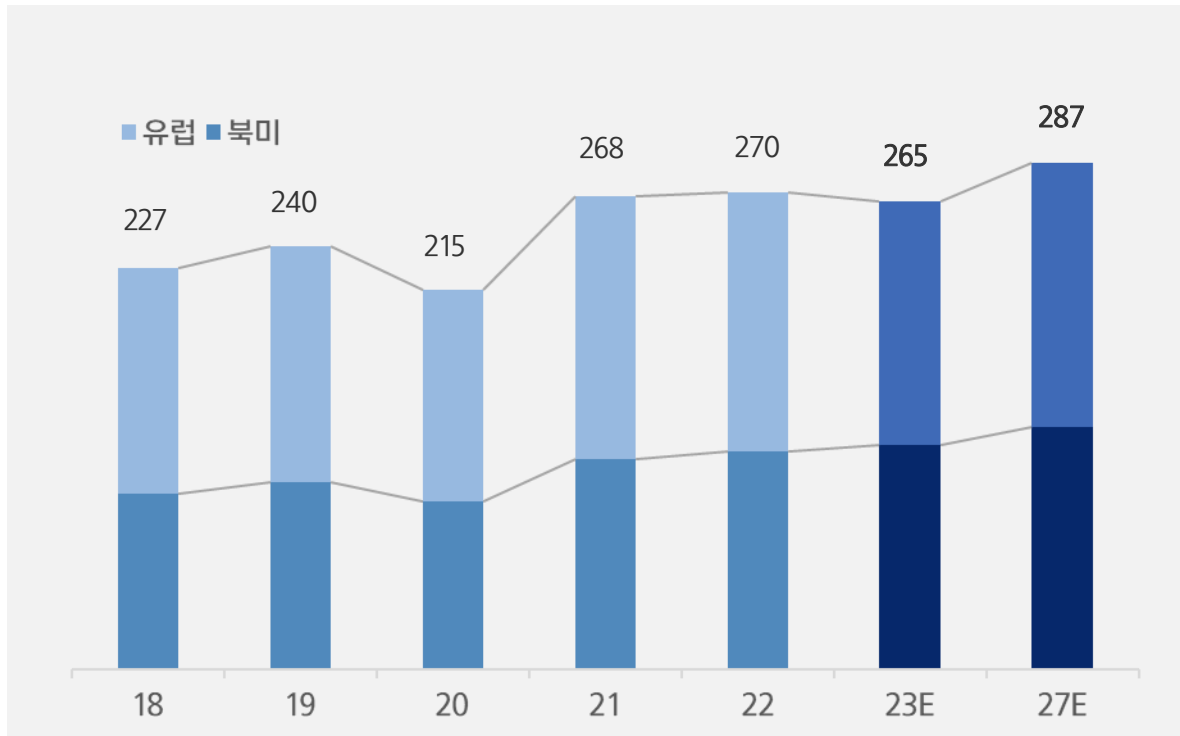


# 건기(북미/유럽) – 시장 및 매출 전망

- [시장 전망] 유럽시장이 러시아-우크라이나 전쟁 장기화로 인한 에너지 부족 및 산업 전반 수요 감소로 '23년 중 약세 보이다가 점진적으로 회복 기대. 반면, 북미시장은 대규모 인프라 투자 및 렌탈 수요 중심으로 지속적인 성장 전망
- [매출 전망] 북미 대형 딜러 및 신규 채널 확보, 유럽 판매법인 설립 등 채널 경쟁력 강화와 더불어 MEX 신제품 출시와 월로더 판매 확대, 가격 인상 등에 힘입어 전년대비 +17% 성장 기대

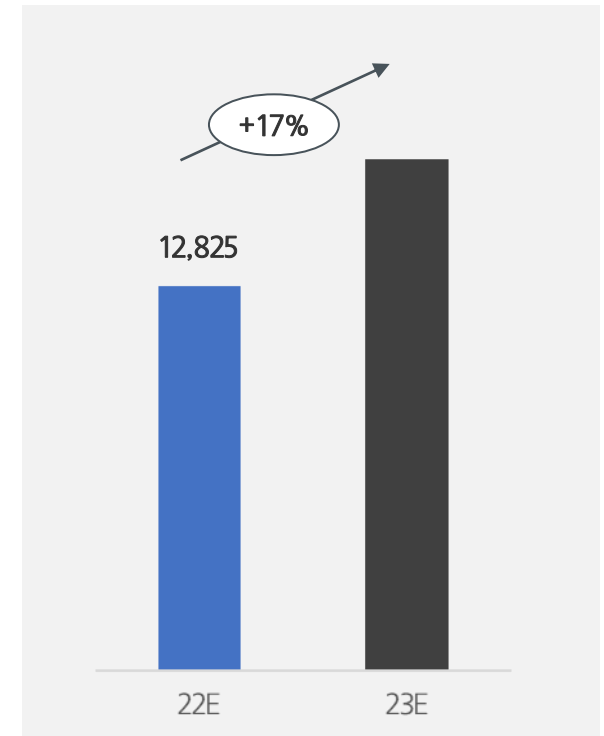
## 북미/유럽 시장 전망

(단위 : 천대)



## HDI 선진 매출 전망

(단위 : 억원)

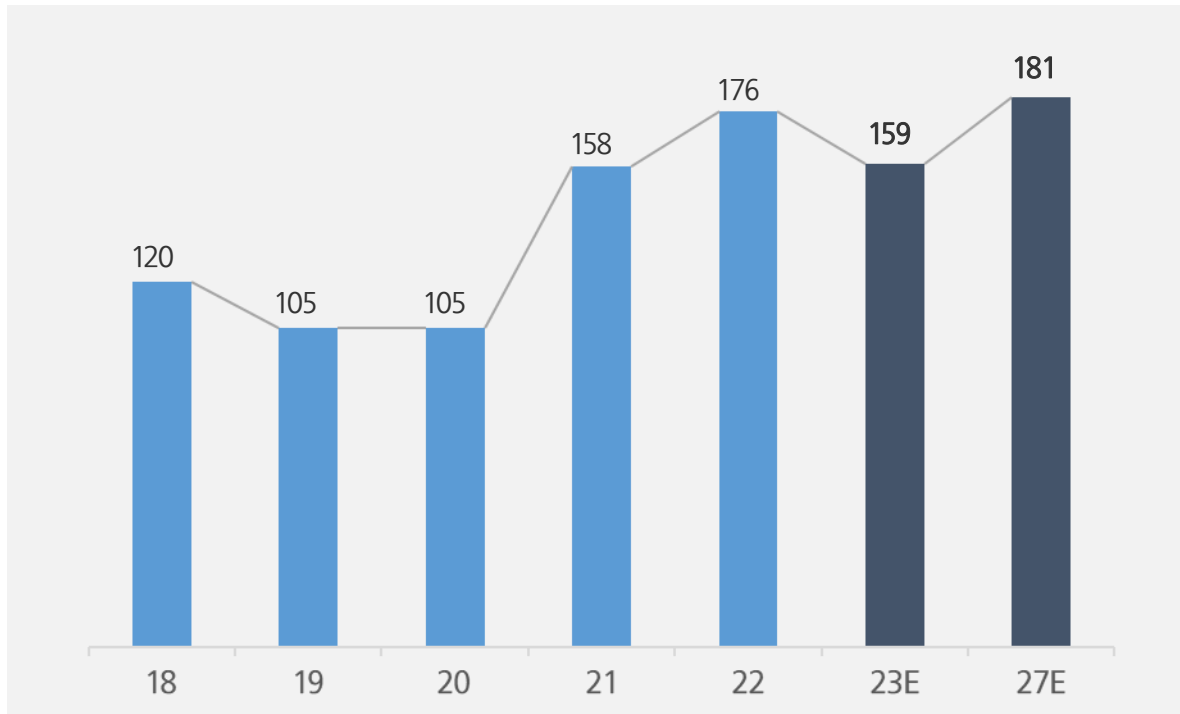


# 건기(신흥/한국) – 시장 및 매출 전망

- [시장 전망] 신흥시장은 전년 대규모 인프라 투자 및 원자재 가격 급등에 따른 높은 기저효과와 글로벌 건축 정책 영향으로 '23년 중 소폭 감소할 것으로 예상하나, 이후 점진적으로 회복 전망
- [매출 전망] 당사는 지역별 거점 딜러 신규 확보 및 역량 강화를 통한 채널 Coverage 확대, 지역 맞춤형 제품 개발, 경제형 제품 판매 증대를 통해 매출을 방어하고, 가격 인상을 통한 수익성 개선에 집중 노력

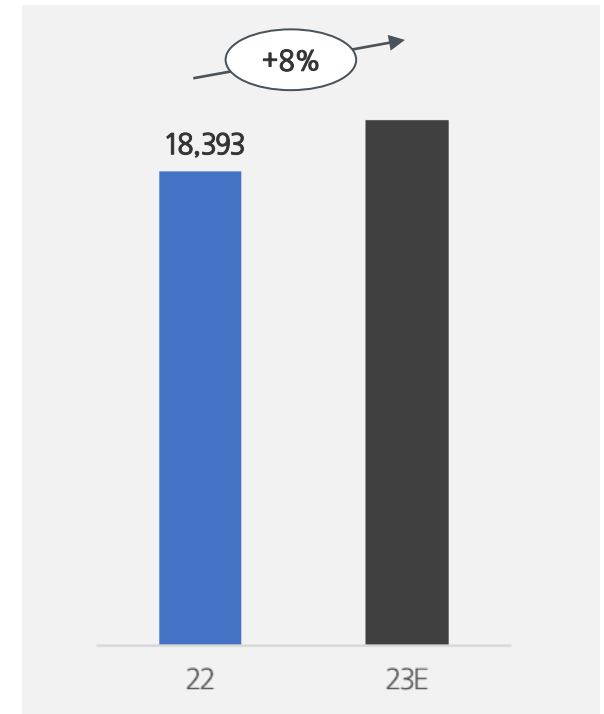
## 신흥시장 전망

(단위 : 천대)



## HDI 한국/신흥 매출 전망

(단위 : 억원)

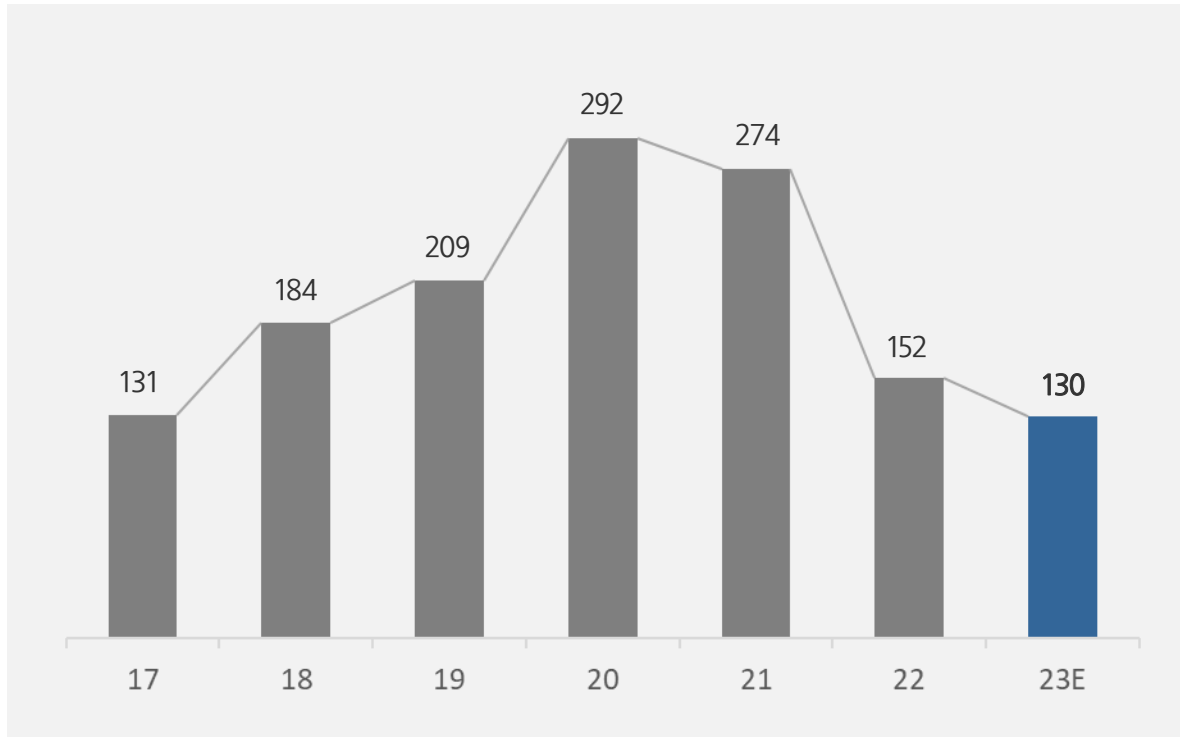


# 건기(중국) – 시장 및 매출 전망

- [시장 전망] 중국시장은 TIER-3 재고 소진, 부동산 경기 침체 등의 영향이 지속되며 13만대 규모까지 하락 전망. 다만, 적극적인 경기 부양책 시행 시, Upside Potential 존재
- [매출 전망] 당사는 1) 대형 기종 및 월 타입 판매 강화, 2) 해외 수출 확대 등을 통해 전년과 유사한 수준으로 방어하고, Mix 개선 등 수익성 중심의 정책과 매출채권 Risk 관리에 집중할 예정

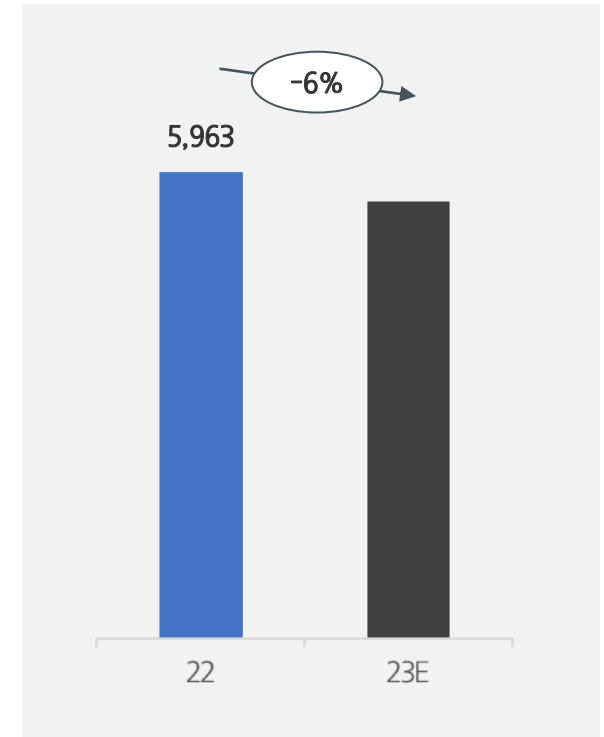
## 중국시장 전망

(단위 : 천대)



## HDI 중국 매출 전망

(단위 : 억원)

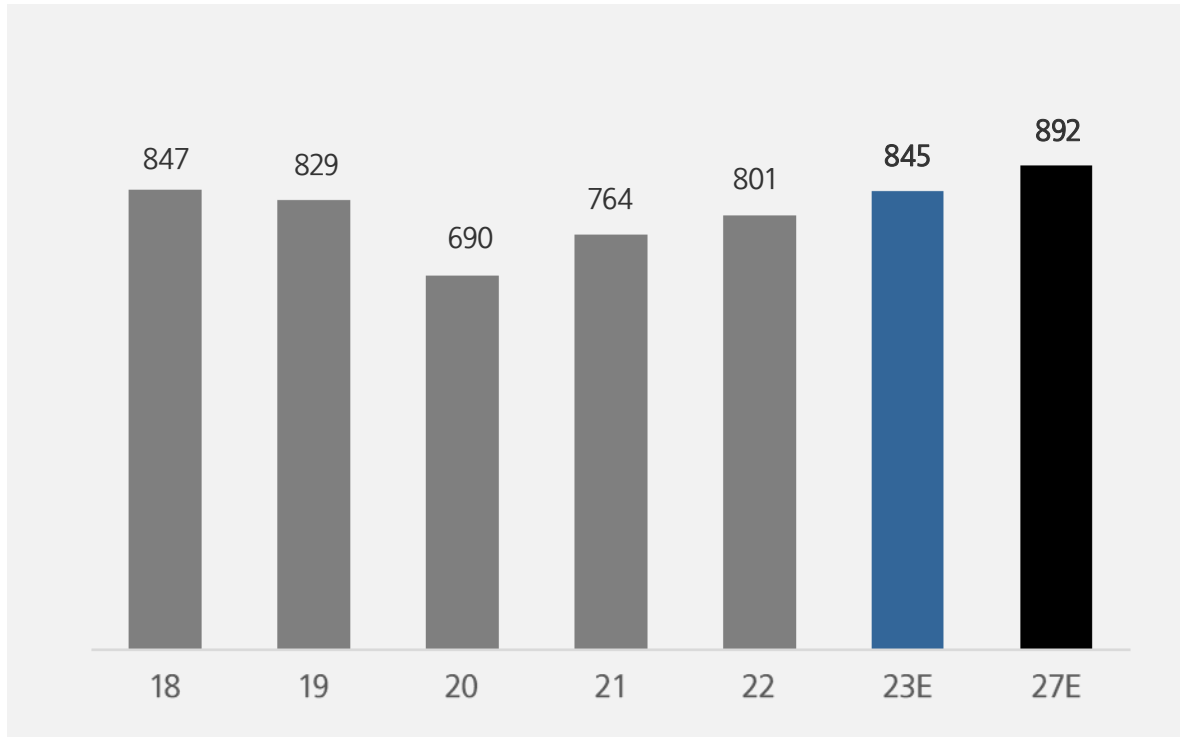


# 엔진 – 시장 및 매출 전망

- [시장 전망] 엔진시장은 인프라 투자 및 물류 수요 증대, 신항시장 중심의 전력 소비 확대에 따라 성장 전망
- [매출 전망] 당사는 기존 사업 성장 및 신규고객 확보, 전자식 엔진의 제품 경쟁력 강화를 통해 지역/제품별 라인업 경쟁력을 확보하여 전년대비 +7% 성장 전망. 또한, 배기규제 강화 움직임과 친환경/탄소중립 가속화에 따른 미래 파워트레인 경쟁력 확보하여 중장기 성장 동력 기대

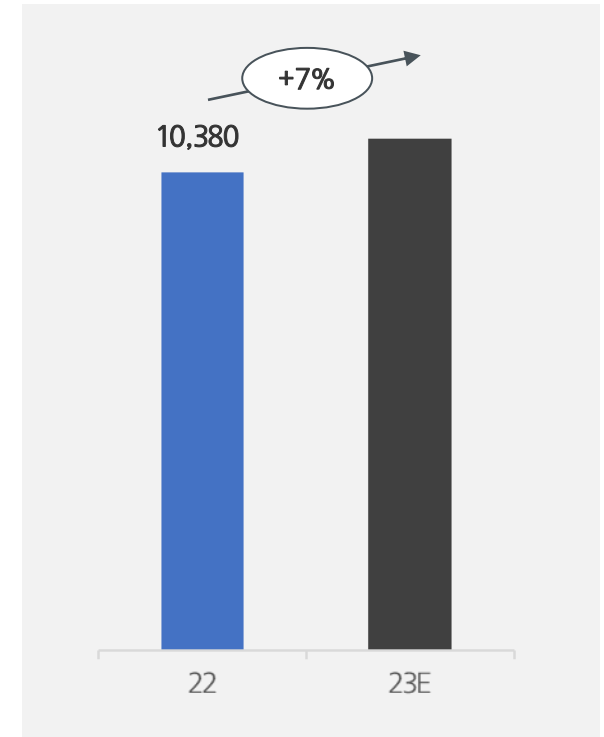
## 엔진 시장 전망

(단위 : 천대)



## HDI 엔진 매출 전망

(단위 : 억원)



# 시너지 – 추진 현황 및 기대효과

- 사업 경쟁력 강화하기 위해 다음의 4가지 영역으로 시너지 창출 영역별 목표를 설정하였음
- 현대두산인프라코어는 시너지 창출 목표를 약 8천억원 수준으로 수립하고, 시너지 과제 및 기회 요소를 지속 도출하여 그룹 건설기계 사업의 시너지 극대화 추진 예정

## 시너지 창출 영역

1

### 구매/물류 효율성 증대

- 통합 구매 및 부품 공용화
- 글로벌 소싱 확대
- 물류 운송비 및 수수료 절감

2

### 영업/서비스 최적화

- 제품 라인업 강화
- 시너지를 통한 부품 사업 고도화 및 판매 확대

3

### 엔진 내재화

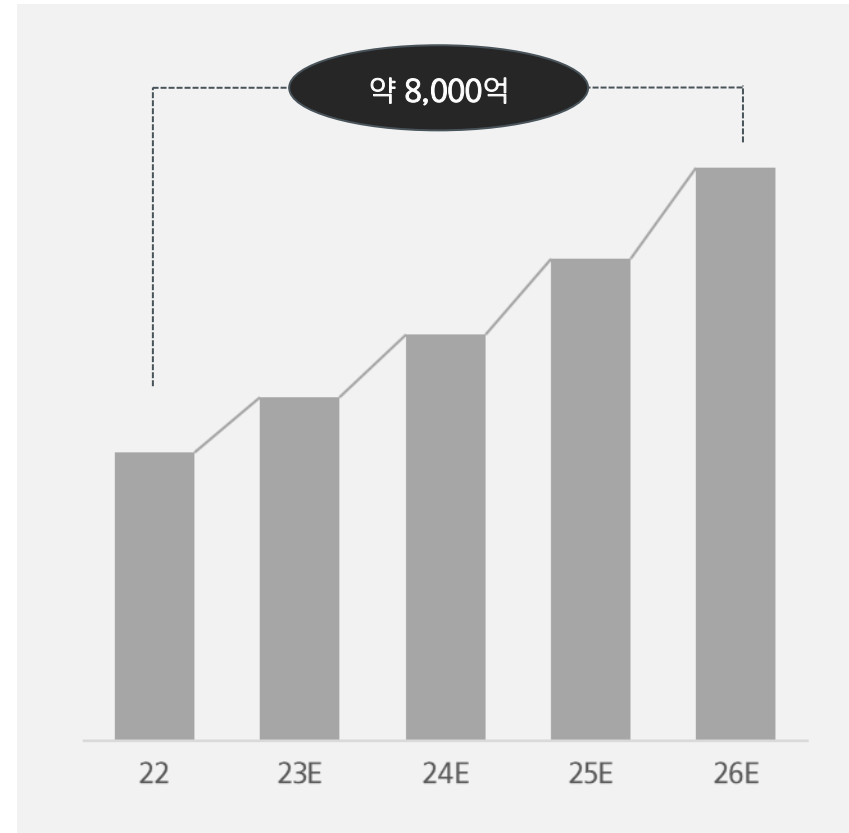
- 현대건설기계/산업차량 장비에 당사 엔진 탑재 등 HD현대그룹 내 매출 증대 기회 포착

4

### 생산/품질/R&D 최적화 등

- 신제품 개발 및 미래기술 등 R&D 최적화

## HDI 시너지 효과 – EBIT Impact

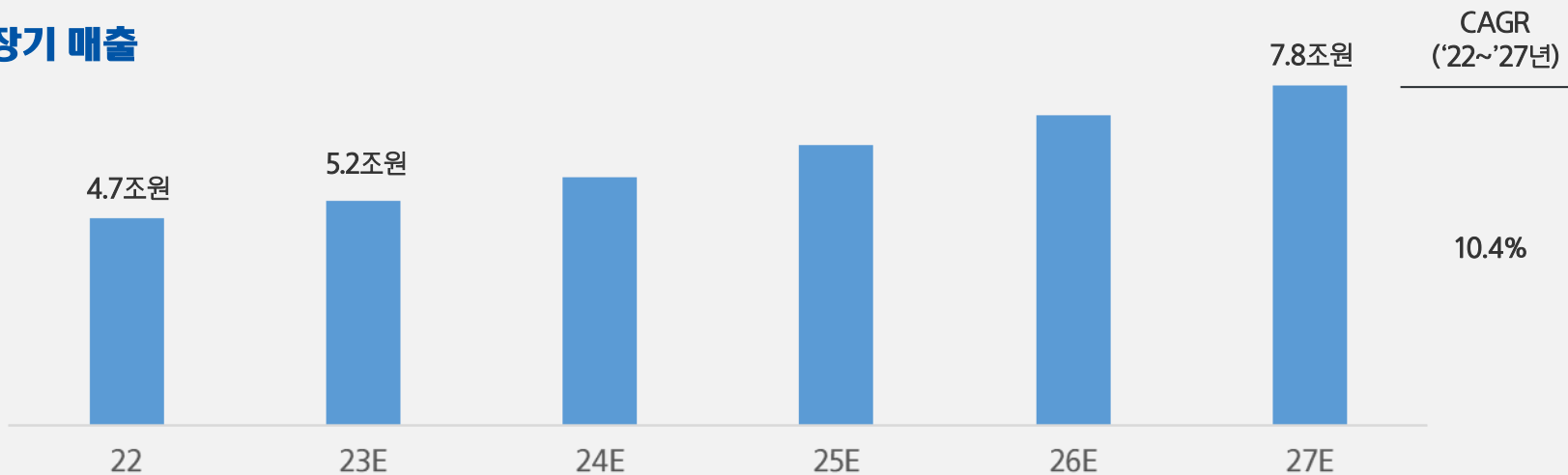


# 중장기 매출 및 EBIT

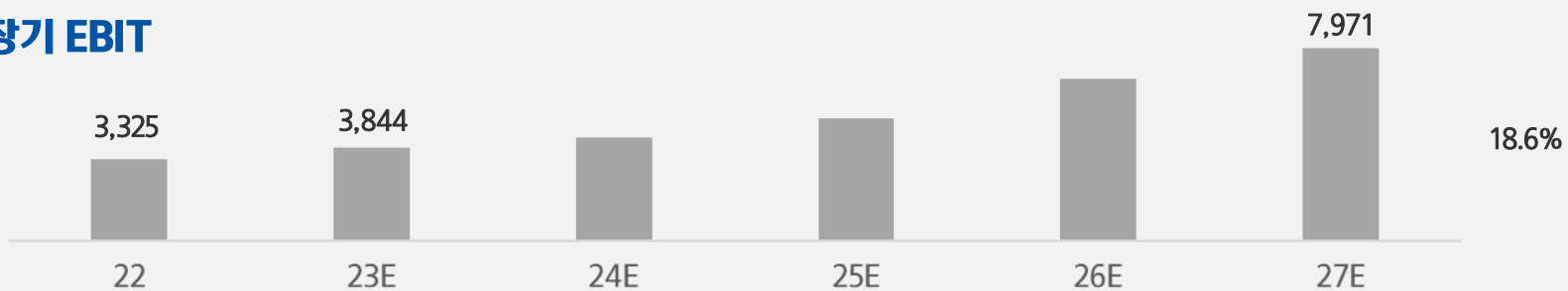
- 시너지 효과가 가시화되기 시작하는 2023년부터 본격적인 성장이 가능할 것으로 예상

(단위 : 억원)

## 중장기 매출



## 중장기 EBIT





# 2022 ESG 주요 성과 및 2023년 중점 추진 과제



다우존스  
지속가능경영지수  
13년 연속 편입

한국기업지배구조원  
ESG 평가  
통합등급 B

서스틴베스트  
BB 등급

MSCI  
BB 등급

CDP  
B 등급

2023년  
중점 추진과제

- 외부 이해관계자 커뮤니케이션 강화  
: 2050 탄소중립 이행 및 친환경 제품 Impact Valuation 정보 공시
- 공급망 ESG 경영 지원  
: 협력업체 ESG 진단 평가 및 ESG 지원 활동 추진
- 기후변화대응 전략 지속 이행 및 Engagement  
: 외부 재생에너지 도입 및 사내 태양광 발전 추진, 글로벌 Initiative 추가 참여 검토

