

HD현대인프라코어 기업가치 제고 계획

2024.12



Disclaimer

본 자료는 HD현대인프라코어(이하 “회사”)에서 투자참고용으로 제공하는 자료입니다.
회사는 본 자료에 기재된 정보에 대해서 별도의 독립적인 확인 과정을 거치지 아니하였습니다.

또한, 본 자료는 회사의 미래에 대한 생각 또는 예측을 반영하는 진술을 포함할 수 있습니다.
이러한 미래예측 진술은 다양한 미래에 대한 가정들에 근거한 것으로서, 그 중 일부는 회사가 통제할 수 없는 사항입니다.
이러한 미래예측 진술에는 해당 미래예측 진술에 의하여 예정된 바와 중대하게 다른 실제 결과가 초래될 일정한 위험성 및 불확실성이 있을 수 있습니다.
일부 내용의 이행을 위해서는 해당 시점에 세부사항에 대한 주주 또는 이사회 승인 등의 의사결정 과정이 필요합니다.

본 자료는 투자자 여러분의 투자 판단을 위한 참고자료로 작성된 것으로, 회사 및 회사의 임직원들은 본 자료의 내용과 관련하여 투자자 여러분에게 어떠한 보증도 제공하지 아니하며, 과실 및 기타의 경우를 포함하여 그 어떠한 투자 책임도 부담하지 아니합니다.

회사는 본 자료의 제공 시점 이후 발생하는 사건 또는 기타 상황을 반영하여 미래예측 진술을 수정 또는 보완할 의무를 부담하지 아니합니다.

Contents

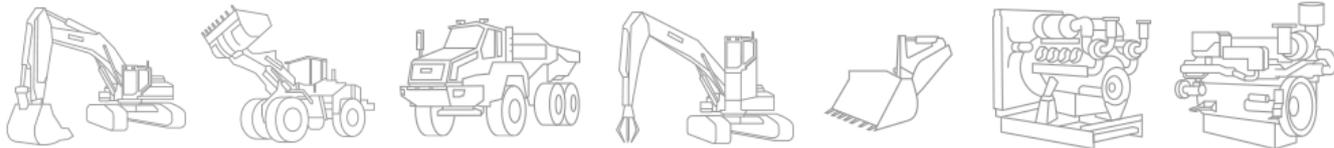
1. 기업 개요 현황

- 기업 개요
- 사업 현황

2. Value-up 목표 및 이행방안

- 목표 설정
- 이행 방안

3. 주주와의 소통



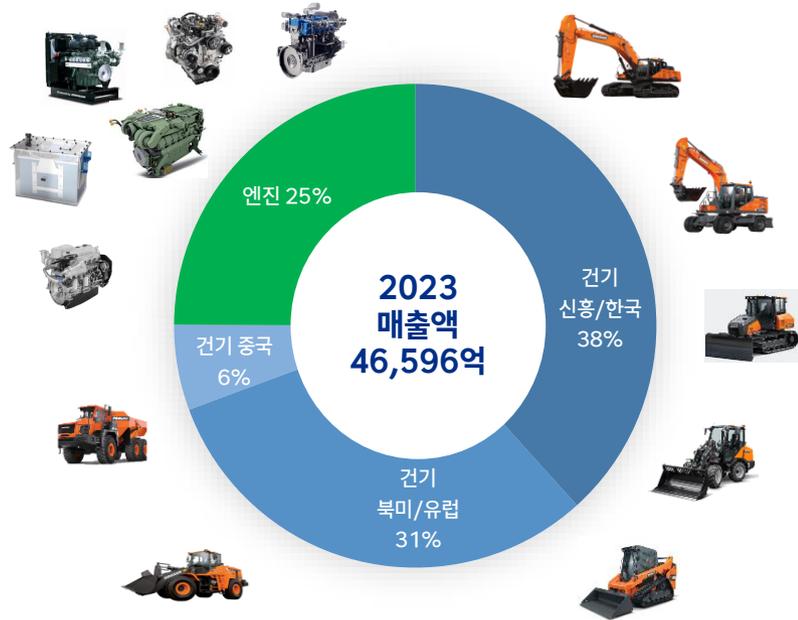
기업 개요

기업 개요 현황

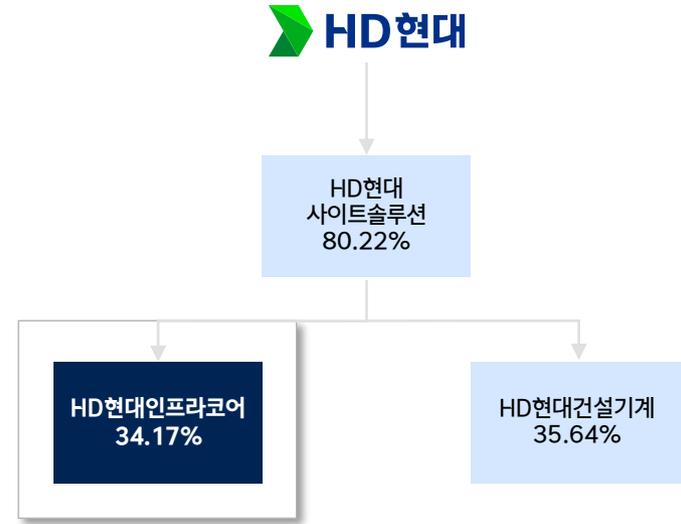
Value-up 목표 및 이행 방안

주주와의 소통

사업구조



지배구조



※ 2024년 9월말 HD현대그룹 주요 자회사 기준

기업 개요

기업 개요 현황

Value-up 목표 및 이행 방안

주주와의 소통

건설기계

미니굴착기
(5톤 미만)



중대형
굴착기



휠 굴착기



휠로더



굴절식
덤프트럭



도저



엔진

발전기용



차량용



산업용



선박용



군용(전차)



수소엔진



하이브리드
파워트레인

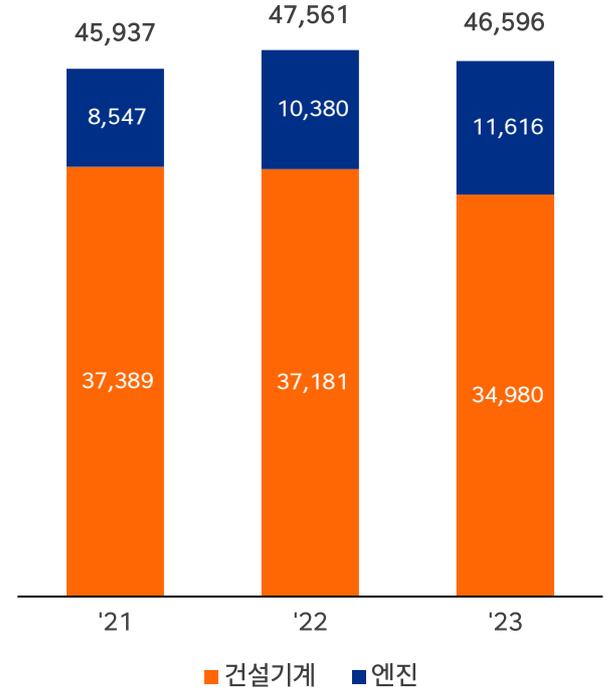


e-Power
pack



부문별 매출액 추이

(억원)



※ 자료 : HD현대인프라코어

사업 현황 : 재무지표 현황

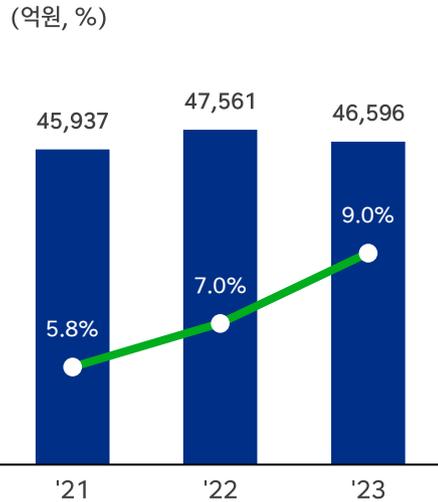
기업 개요 현황

Value-up 목표 및 이행 방안

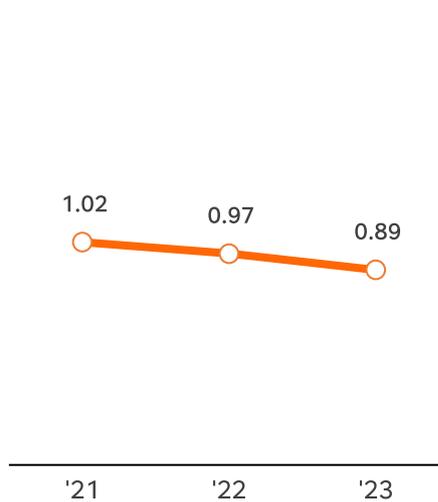
주주와의 소통

안정적인 매출과 이익률 성장에 힘입어 재무지표 개선
국내 건설장비 업종 내 상대적으로 높은 ROE 수준 긍정적

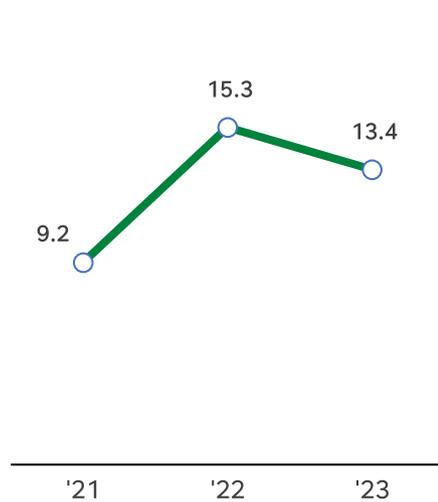
매출액/영업이익률 추이



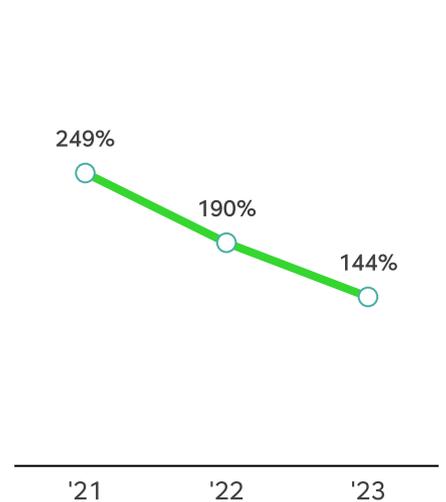
PBR 추이



ROE 추이



부채비율 추이



1) PBR(Price to Book Ratio) : 기말주가/기말 주당 순자산가치

2) ROE(Return on Equity : 자기자본 수익률) : 지배지분 순이익/지배지분 자기자본(기초, 기말 평균)

- '21년 ROE는 최대주주 변경 및 분할합병 과정에서 중단영업이익이 반영되며 일부 왜곡되어, 중단영업이익 제외된 계속영업이익 중 지배주주귀속분과 내부적으로 산출한 분할 후 자본총계 기준으로 작성하였음.

3) 부채비율 : 부채총계/자본총계

사업 현황 : 건설기계

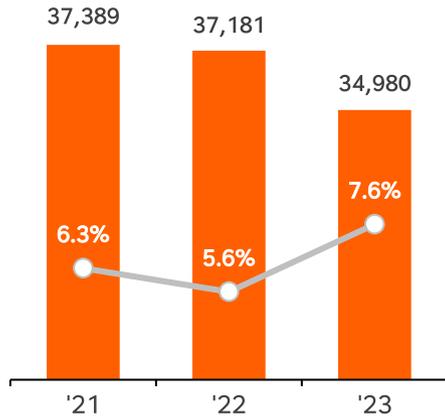
기업 개요 현황

Value-up 목표 및 이행 방안

주주의소통

건설기계 매출액 OPM%

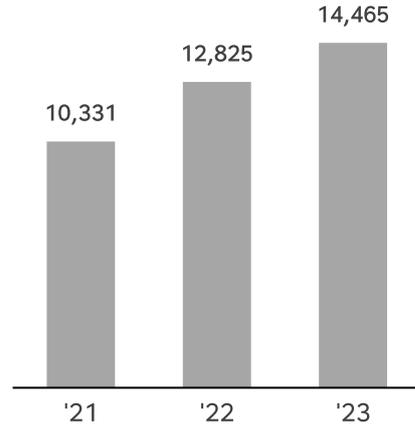
(억원, OPM%)



- 지역/제품 포트폴리오 균형 확보를 통해 Full-liner로 성장하고자 함

건기 북미/유럽 매출 추이

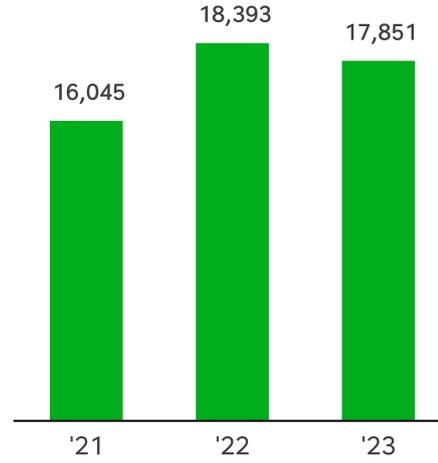
(억원)



- 북미 인프라 투자 및 리쇼어링 트렌드 지속, 유럽 경기 회복 기대 긍정적
- 채널 경쟁력과 제품 라인업 강화를 통해 꾸준히 M/S 확대하며 성장 중

건기 신흥/한국 매출 추이

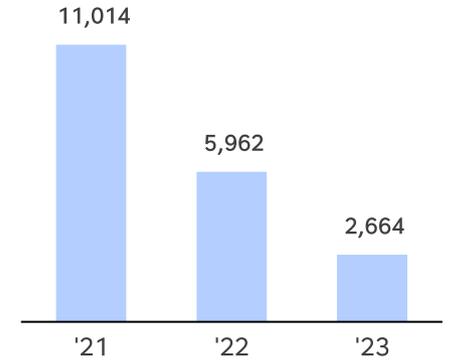
(억원)



- 글로벌 긴축 및 원자재가 하향 안정화로 조정세
- 주요지역 법인 설립을 통한 채널 경쟁력 강화
- 대규모 고객 수주 확대, 대형 장비 판매 확대 추진하여 매출과 수익성 확보 전망

건기 중국 매출 추이

(억원)



- 시장 급락 영향으로 매출 하락했으나 '24년 이후 완만한 회복 기대
- 시장 맞춤형 판매 지원과 더불어 중대형 수주에 집중하여 Market Presence 강화 계획

※ 자료 : HD현대인프라코어

사업 현황 : 엔진

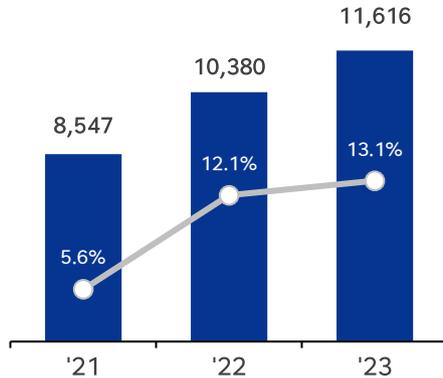
기업 개요 현황

Value-up 목표 및 이행 방안

주주의소통

엔진 매출액 OPM%

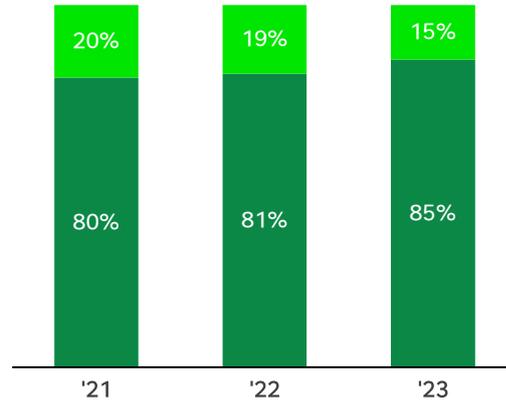
(억원, OPM%)



- 제품별 고른 성장세 기록하며 매출 확대 추세 지속
- 영업이익률도 안정적인 두 자릿수 기록
- '25년 차세대 신모델의 본격 출시 이후 가시화 될 HD현대건설기계와의 시너지 기대감도 긍정적

엔진 사외/사내매출 비중 추이

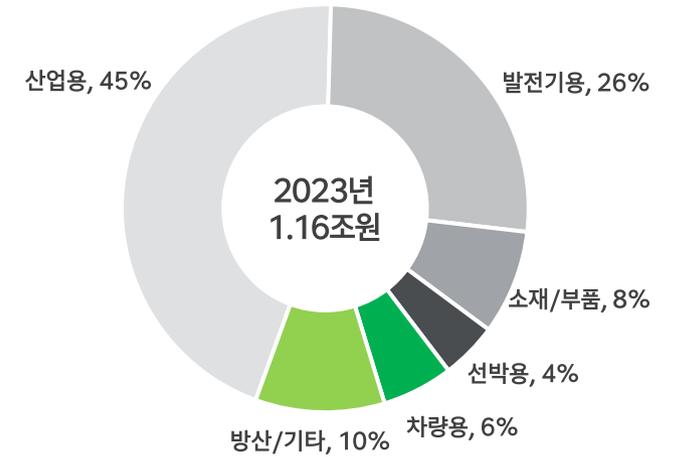
■ 사외매출
■ 사내매출



- 사외매출 확대에 힘입어 사내 매출 비중 축소
- 환경규제 강화, 미래 파워트레인 시장 본격화가 새로운 사외매출 확대 기회로 작용할 전망
- 건기 시장 반등 시 사내매출의 회복도 더해질 전망

제품 포트폴리오

사외매출 기준



- 비중이 큰 발전용/산업용 엔진 수요 긍정적
- 방산 엔진 수출 본격화에 따른 비중 추가 확대 기대

목표 설정 : Corporate Vision

기업 개요 현황

Value-up 목표 및 이행 방안

주주의소통

인프라 솔루션을 제공하는 글로벌 리더로 도약

사업의 지속적인 성장

기존 사업 경쟁력 강화를 통한 사업의 지속적인 성장
지속적인 원가 혁신을 통한 Cost Leadership 확보

고객 가치 제공 극대화

글로벌 최고 수준의 제품과 부품, 서비스 제공을 통한
고객가치 및 고객 만족도 극대

Global Leader
in
Infrastructure
Solutions

스마트 솔루션 제공

Big Data, 사물인터넷 등 ICT기술을 접목한 신제품 및 신규 서비스 개발
스마트한 업무 환경 구축을 통한 운영 효율 극대화

사업 포트폴리오 고도화

고부가 가치 기술 및 솔루션 사업으로 확대

목표 설정 : Value-up

기업 개요 현황

Value-up 목표 및 이행 방안

주주의소통

사업경쟁력 강화 및 R&D 투자 지속



2029년 매출 목표 **7~8조원**
영업이익률 목표 **10% 이상**
R&D 비용 매년 매출 **4~5% 수준**

■ 근원적 역량 강화를 통한 실적 성장 추구

- 제품 경쟁력 확보
- 차별적 기술 경쟁력 확보
- 선진적 Engineering Process 구축을 목표로 연구개발 투자 진행

주주환원 확대



주주환원을 **30% 이상**
중장기 ROE **15% 이상**

■ 주주환원율 30% 이상 목표

- 현금배당과 자사주 매입/소각을 탄력적으로 운영하여 전략적 주주환원 시행
- 결산배당 기준일 변경
- 중장기 ROE 15% 이상 지향

지속 가능 경영



지배구조 핵심지표 **90% 이상**

■ 혁신을 기반으로 인류와 미래 사회를 위한

포용적 가치 창출

- ESG 경영 정책 강화
- 지배구조 핵심지표 준수율 90% 이상

※ 주주환원율(Shareholder Return Ratio) : (배당금 + 자사주 매입·소각액) / 별도 재무제표상 당기순이익 x 100, 기존 영업외에서 발생할 수 있는 손익은 배당가능 현금 및 배당성향 계산시 제외

이행 방안 : 사업경쟁력 강화

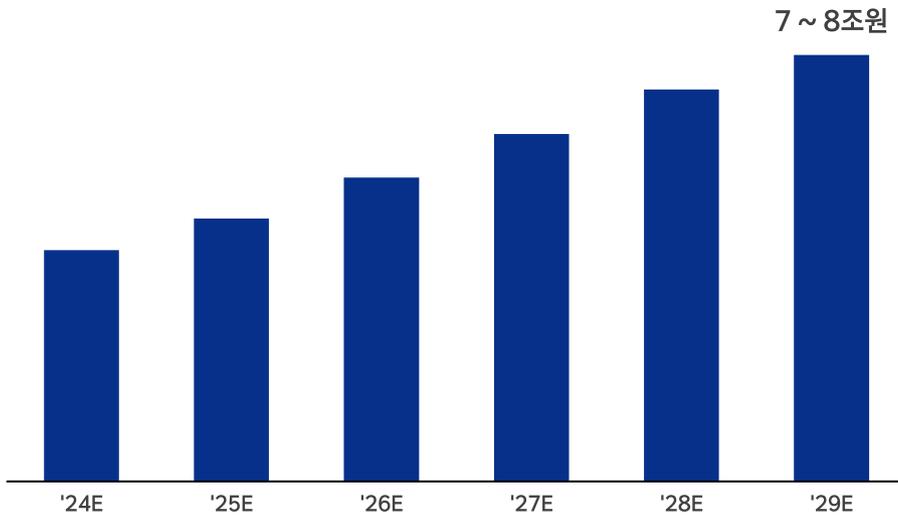
기업 개요 현황

Value-up 목표 및 이행 방안

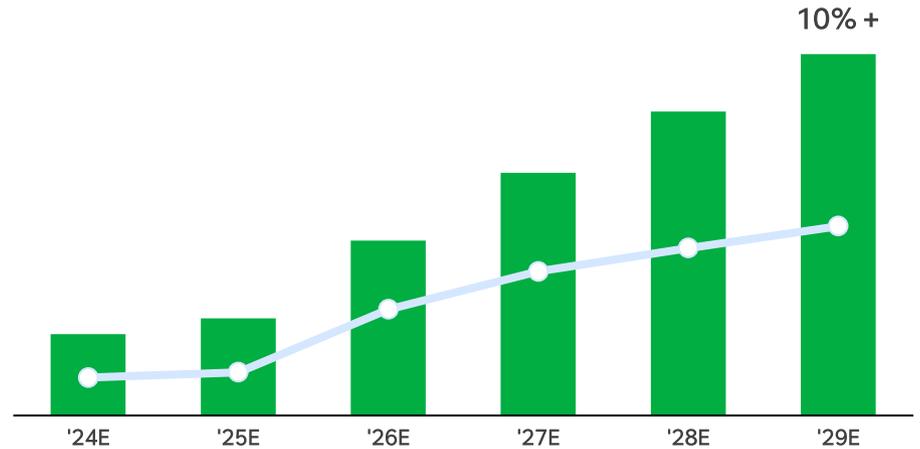
주주의소통

2029년 매출 7~8조원, 영업이익률 10% 이상 목표

중장기 매출 전망



중장기 영업이익 전망



※ 자료 : HD현대인프라코어

이행 방안 : 사업경쟁력 강화

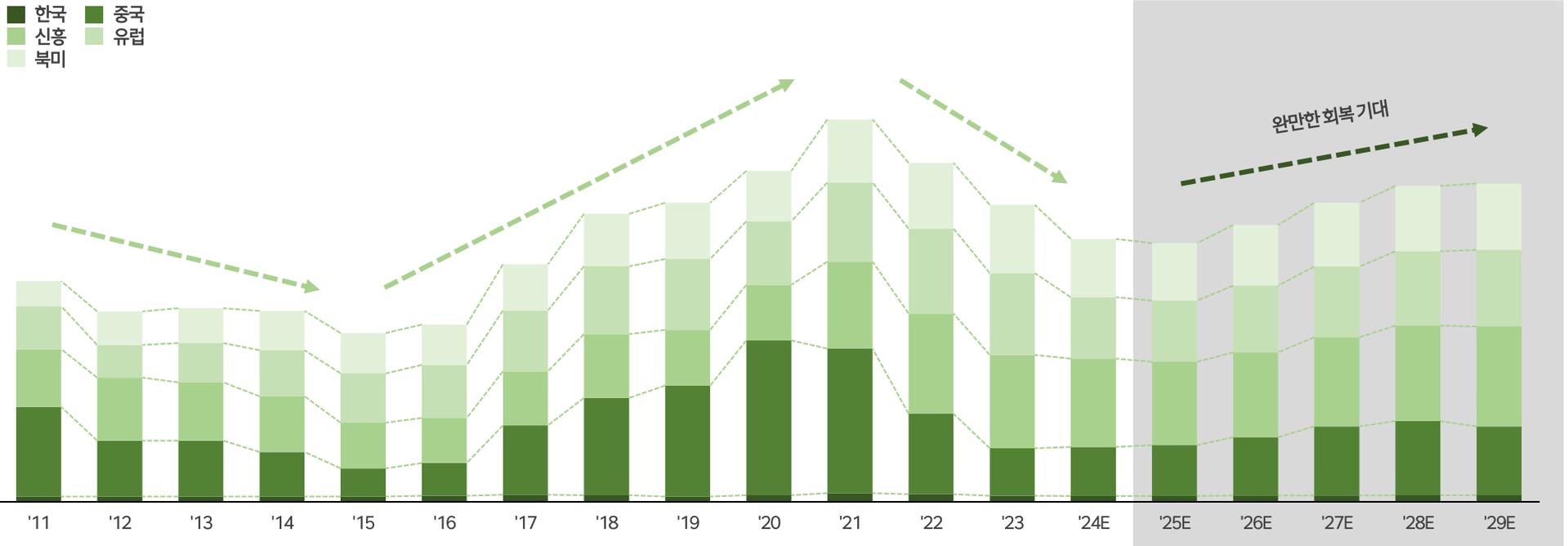
기업 개요 현황

Value-up 목표 및 이행 방안

주주와의 소통

건설기계 시장 추이 및 전망

- 글로벌 건설기계 시장은 고금리 장기화와 원자재 가격 하향 안정화로 조정기를 거치다가 '24~'25년을 저점으로 완만한 회복 전환 기대



※ 자료 : HD현대인프라코어, 굴착기+휠로더, 대수 기준 (중국은 굴착기만 포함)

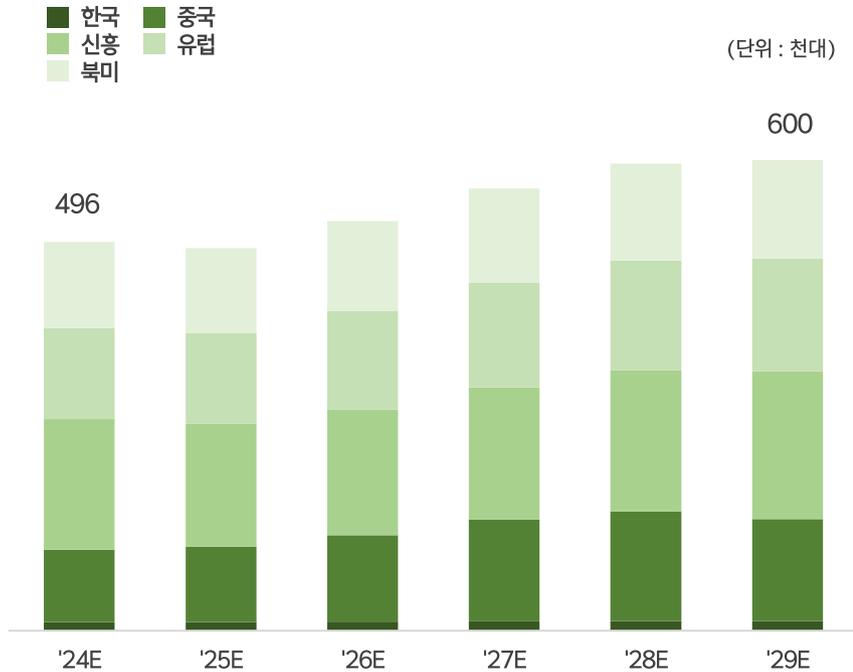
이행 방안 : 사업경쟁력 강화

기업 개요 현황

Value-up 목표 및 이행 방안

주주와의 소통

건설기계 주요 지역별 시장 전망



주요 지역별 시장 전망

: '25년 상반기까지 하락 추세 이어지나 하반기부터 회복 시작될 전망

- 북미 : 고금리 지속에 따른 렌탈 위주의 시장 감소와 건설경기 악화가 부정적이나, 대선 불확실성 해소 후 '25년 하반기 회복 기대
- 유럽 : 고금리와 전쟁 장기화로 인프라 예산 축소되며 부진한 흐름 '25년 상반기까지 추가 약세 전망되나 하반기 완만한 회복 예상
- 신흥 : 글로벌 긴축과 환율 불안, 경기 불확실성 등으로 추가 조정 전망 다만, 정부 주도 인프라 투자가 활발하고 광물/석유 등 자원보유국들은 안정적인 성장세를 보일 것으로 예상되며 일부 긍정적
- 중국 : '26년 장비 교체 주기 도래 전망되며, '25년 연간 본격적인 회복 기조 기대 추가 부양책 발표 시 Upside Potential 존재
- 한국 : 내수 건설 경기 하락에도 불구하고 '23년 저점 이후 완만한 회복세 지속

※ 자료 : HD현대인프라코어, 굴착기+휠로더, 대수 기준 (중국은 굴착기만 포함)

이행 방안 : 사업경쟁력 강화

기업 개요 현황

Value-up 목표 및 이행 방안

주주와의 소통

근원적 역량 강화

- 사업 역량 제고를 위해 공백/저성과 지역 딜러 커버리지 확대 및 권역별 PDC, Customization Center 활용하여 현지 Operation 효율 극대화 지속 추진

영업

한국 성남 | 중국 연태 | 중국 북경 |
 브라질 아메리카나 | 칠레 산티아고 |
 미국 스와니 | 체코 프라하 |
 인도네시아 자카르타 |
 독일 만하임 | 멕시코 멕시코시티

PDC (Parts Distribution Center)

한국 안산 | 중국 연태 |
 독일 할레 | 아랍에미리트 두바이 |
 싱가포르 | 브라질 준자이아 |
 미국 마이애미 | 미국 스와니 |
 미국 시애틀 | 영국 카디프 |
 인도네시아 자카르타 |



본사

한국 인천

생산법인

한국 인천 | 한국 군산
 중국 연태 | 중국 천진
 노르웨이 엘네스바겐

Dealer Network



건설기계 300+개사

신중국 (~100개사) 북미 (~80개사)

중국 (~30개사) 유럽 (~80개사)



엔진 150+개사

이행 방안 : 사업경쟁력 강화

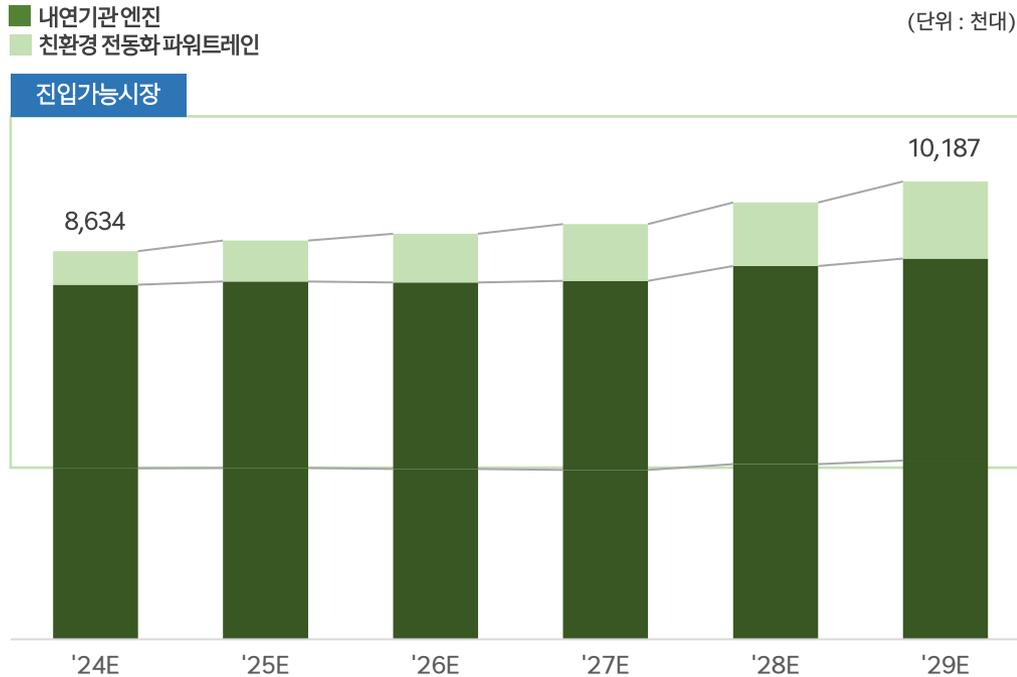
기업 개요 현황

Value-up 목표 및 이행 방안

주주의소통

엔진 시장 전망 : 미래 파워트레인과 내연기관

- 초소형과 초대형까지 확대된 제품 Full Lineup 효과에 따른 제품 경쟁력 강화 및 성장 동력 확보



CAGR ('24~'29년)

+18%

+2%

미래 파워트레인 성장 동력

- 산업용 : 지게차와 ESS 중심으로 성장 예상
건설기계 등은 규제 및 보조금 정책에 따라 성장 속도 상이할 전망
- 상용차 : 규제 및 보조금 정책으로 동력 전환 가속화 전망

내연 기관 시장의 성장 동력

- 발전용 : 건물 대형화 및 신시장 전력 수요 성장
- 건설기계 : 인프라 투자와 경기 부양책 등으로 점진적 회복 예상

※ 자료 : HD현대인프라코어

이행 방안 : 주주환원 확대

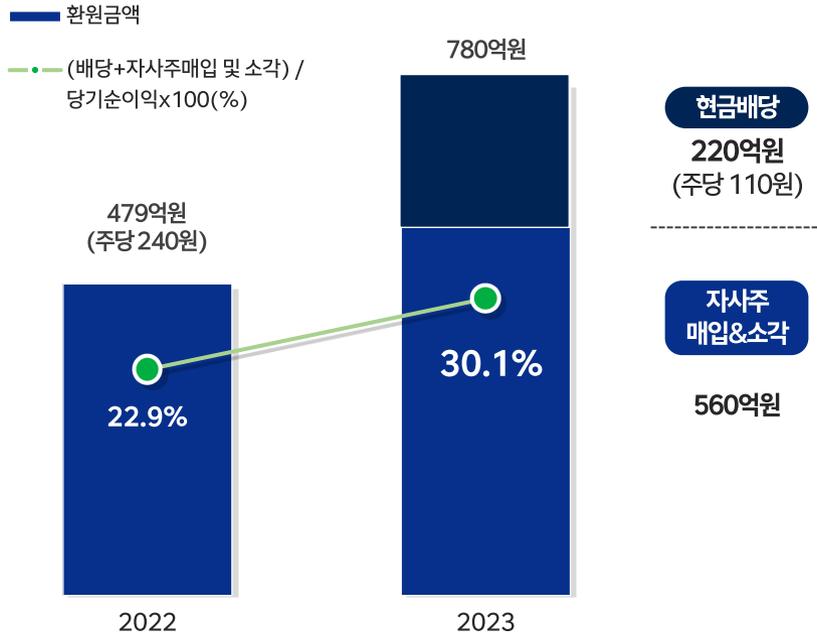
기업 개요 현황

Value-up 목표 및 이행 방안

주주와의 소통

주주환원율 : 30% 이상

주주가치 제고 현황



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 투자 계획 등을 종합적으로 고려하여 배당 또는 자사주 매입&소각 등을 진행 예정

※ 23년 별도 당기순이익 중 일시적 이익(중국 배당금) 2,000억원 제외 시, 배당성향(현금+자사주)은 30.1%임

이행 방안 : 지속 가능 경영

기업 개요 현황

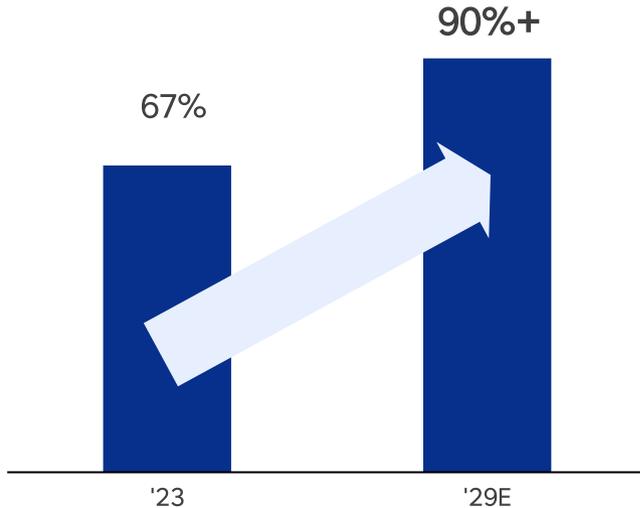
Value-up 목표 및 이행 방안

주주와의 소통

지속 가능 성장을 위한 투명하고 책임 있는 경영 실천

지배구조 핵심지표 개선

미준수 항목 조정을 통한 준수율 개선
(배당기준일 변경, 배당 관련 예측가능성 제공 등)



ESG 경영 정책 강화

혁신을 기반으로 인류와 미래 사회를 위한 포용적 가치 창출

PEOPLE

건강한 지역사회
지속가능한 일터

PRODUCT/SOLUTION/SERVICE

미래를 위한 제품과 솔루션
- 저탄소/대체연료 제품개발
- 친환경 무인화/자동화 기술
- 고객가치 제고
- 제품책임

PROCESS

환경/안전
책임 있는 공급망
안정적 지배구조

주주와의 소통

기업 개요 현황

Value-up 목표 및 이행 방안

주주와의 소통

기업의 내재가치와 시장 가치가 부합 될 수 있도록 충실한 소통 실시



소통 채널 확대

- C-Level 참여 투자자 대응 정례 (연 2회 이상)
- 국내 및 해외 NDR 정례화



충실한 자료 제공

- IR자료 국문·영문 동시 제공
- IR자료 홈페이지 게재
- 배당, 자사주 등 주요 이슈 발생 시, 홈페이지를 통한 안내자료 제공



시장 피드백 청취 및 보완

- 투자자 피드백 청취
- 보완사항을 매년 기업가치 제고 계획 공시에 반영·실시



ESG

- ESG 현안 관련 이해관계자 소통 강화
- 환경/안전/보건 관리 체계 고도화
- 공정거래/동반성장 이행 강화



HD현대인프라코어

