

# HD현대인프라코어 기업가치 제고 계획

2024.12



# Disclaimer

본 자료는 HD현대인프라코어(이하 “회사”)에서 투자 참고용으로 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

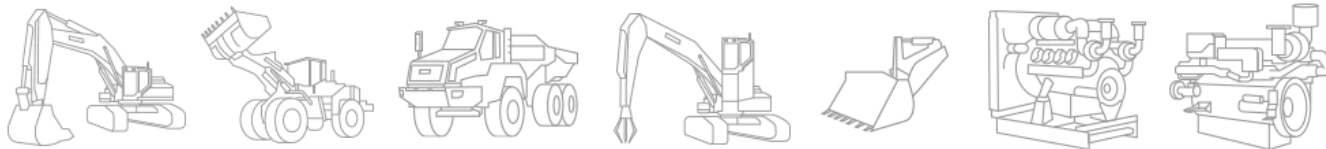
## 1. 기업 개요 현황

- 기업 개요
- 사업 현황

## 2. Value-up 목표 및 이행방안

- 목표 설정
- 이행 방안

## 3. 주주와의 소통



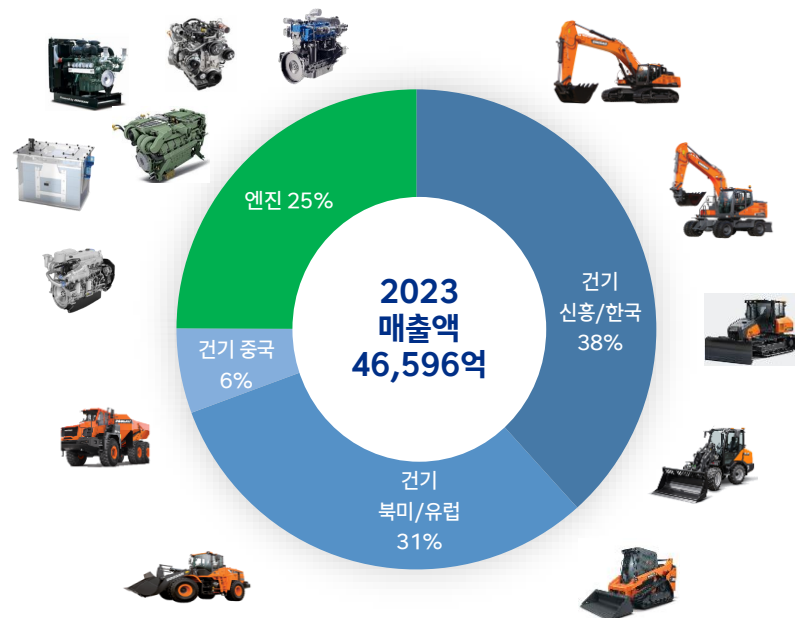
# 기업 개요

기업 개요 현황

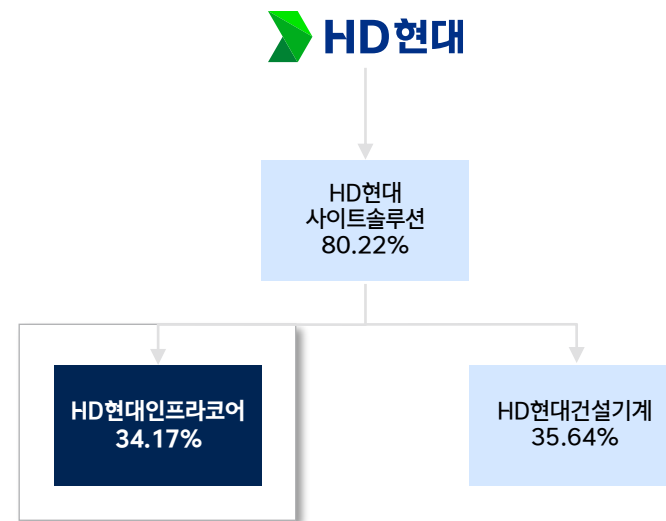
Value-up 목표 및 이행 방안

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

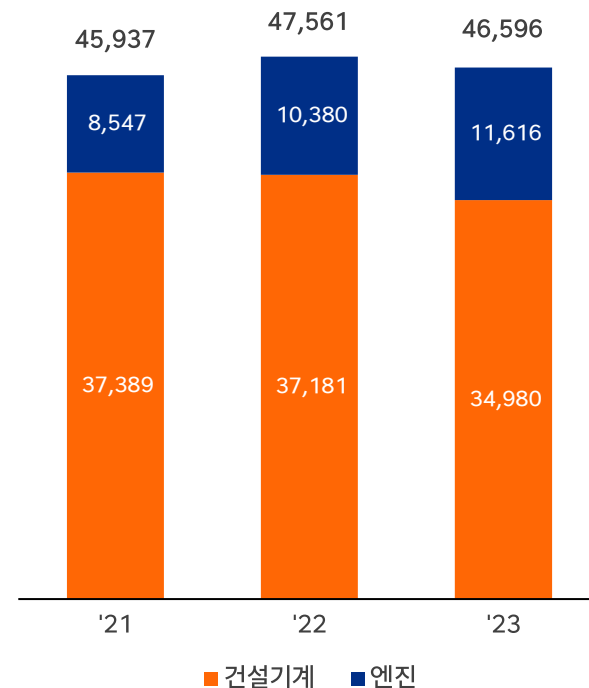


e-Power  
pack



## 부문별 매출액 추이

(억원)



## 사업 현황 : 재무지표 현황

기업 개요 현황

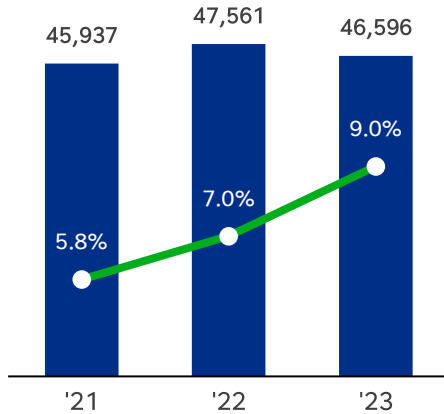
Value-up 목표 및 이행 방안

주주와의 소통

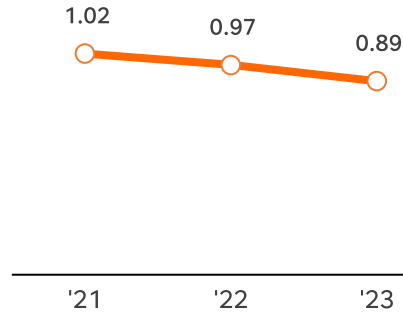
안정적인 매출과 이익률 성장에 힘입어 재무지표 개선  
국내 건설장비 업종 내 상대적으로 높은 ROE 수준 긍정적

### 매출액/영업이익률 추이

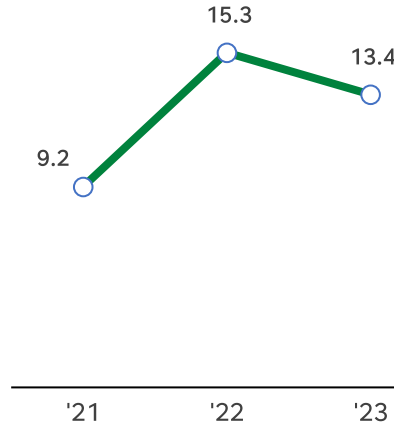
(억원, %)



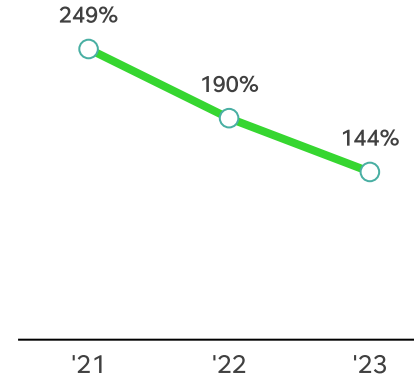
### PBR 추이



### 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

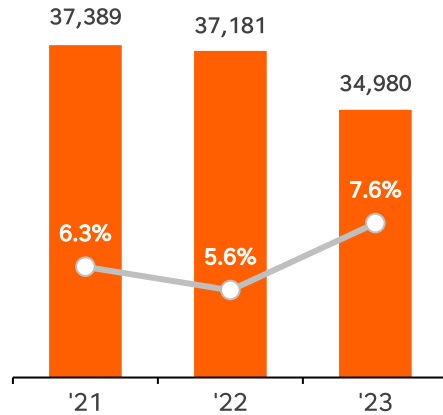
기업 개요 현황

Value-up 목표 및 이행 방안

주주와의 소통

## 건설기계 매출액 OPM%

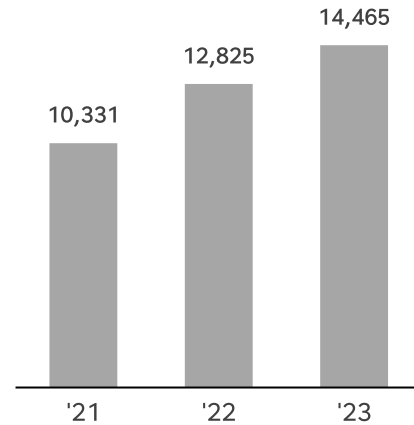
(억원, OPM%)



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

## 건기 북미/유럽 매출 추이

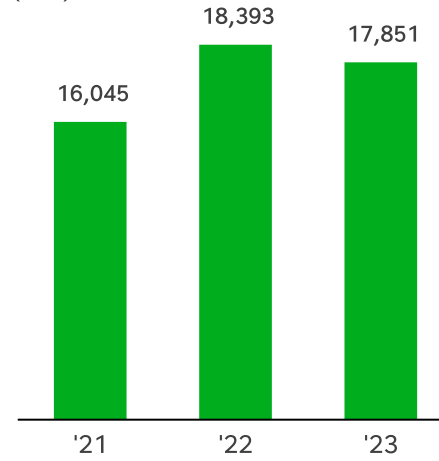
(억원)



- 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

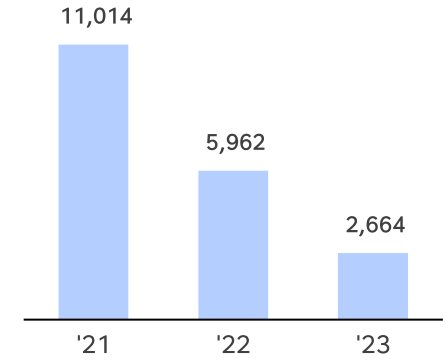
(억원)



- 글로벌 건축 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

## 사업 현황 : 엔진

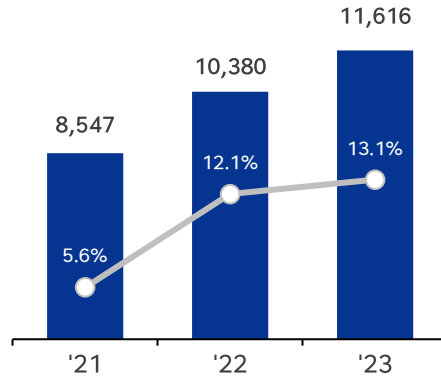
기업 개요 현황

Value-up 목표 및 이행 방안

주주와의 소통

### 엔진 매출액 OPM%

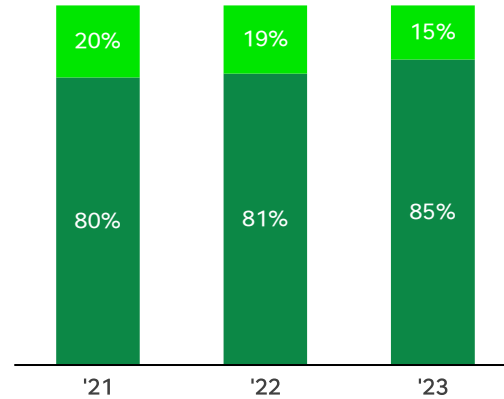
(억원, OPM%)



- 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

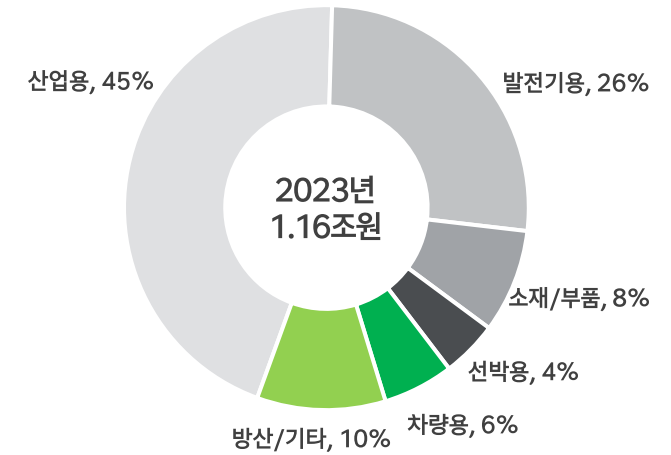
■ 사외매출  
■ 사내매출



- 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

주주와의 소통

### 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 이행방안

주주와의 소통

## 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**

### ■ 주주환원을 30% 이상 목표

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

## 지속 가능 경영



지배구조핵심지표 **90% 이상**

### ■ 혁신을 기반으로 인류와 미래 사회를 위한

포용적 가치 창출

- ESG 경영 정책 강화
- 지배구조 핵심지표 준수를 90% 이상

## 이행 방안 : 사업경쟁력 강화

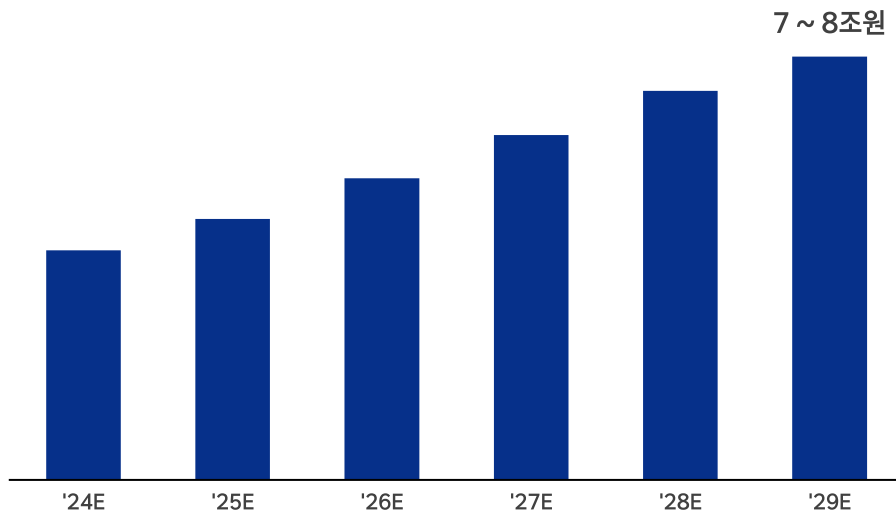
기업 개요 현황

Value-up 목표 및 이행 방안

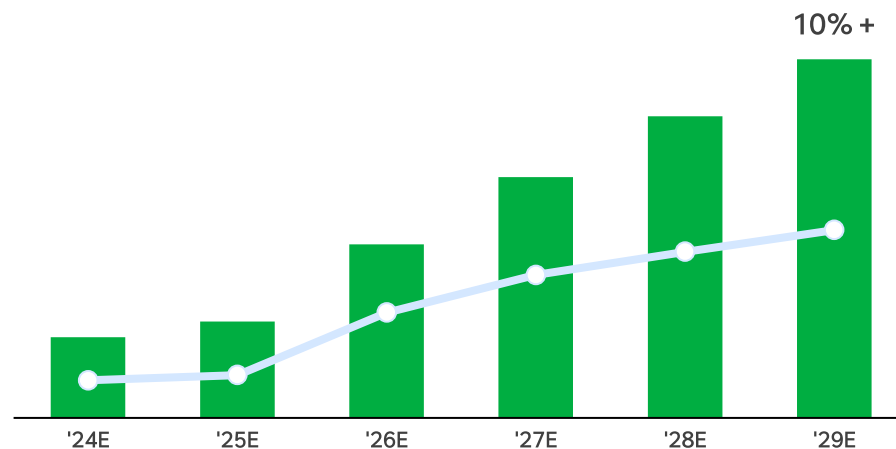
주주와의 소통

### 2029년 매출 7~8조원, 영업이익률 10% 이상 목표

중장기 매출 전망



중장기 영업이익 전망



# 이행 방안 : 사업경쟁력 강화

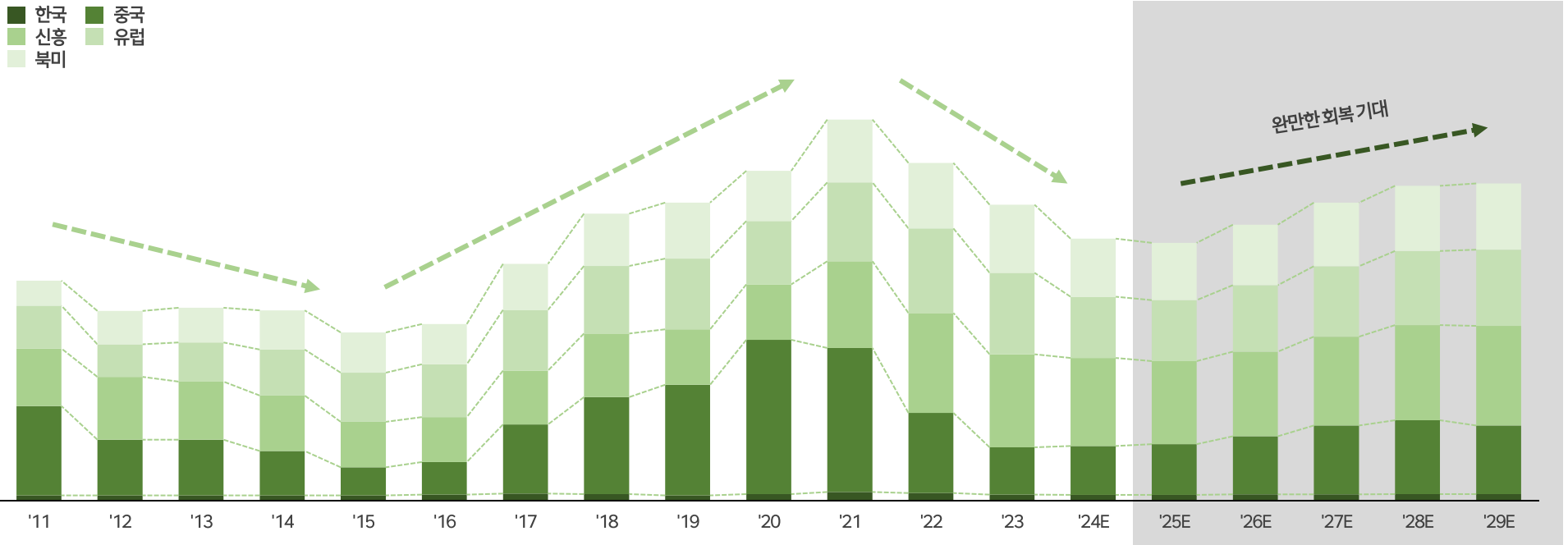
기업 개요 현황

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)

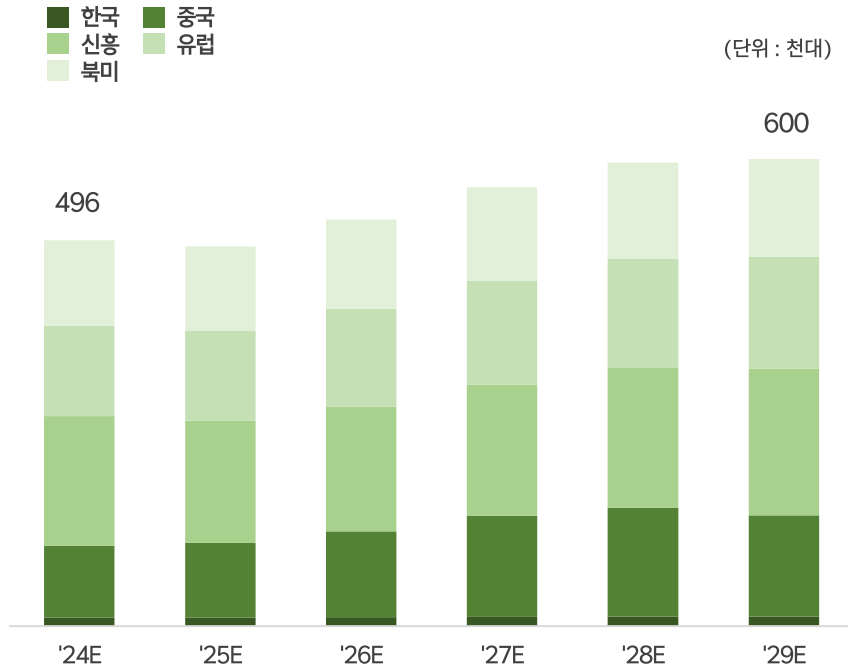
# 이행 방안 : 사업경쟁력 강화

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

# 이행 방안 : 사업경쟁력 강화

기업 개요 현황

Value-up 목표 및 이행방안

주주와의 소통

## 근원적 역량 강화

- 다변화되는 고객 니즈와 사업 영역을 타겟으로 완성차/특수장비/어태치먼트 개발하고, 초대형 장비 등 기존 제품군 확장선에서의 라인업 강화를 추진하여 시장 지위 점프업 추진



# 이행 방안 : 사업경쟁력 강화

기업 개요 현황

Value-up 목표 및 이행방안

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 준지아이 |  
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

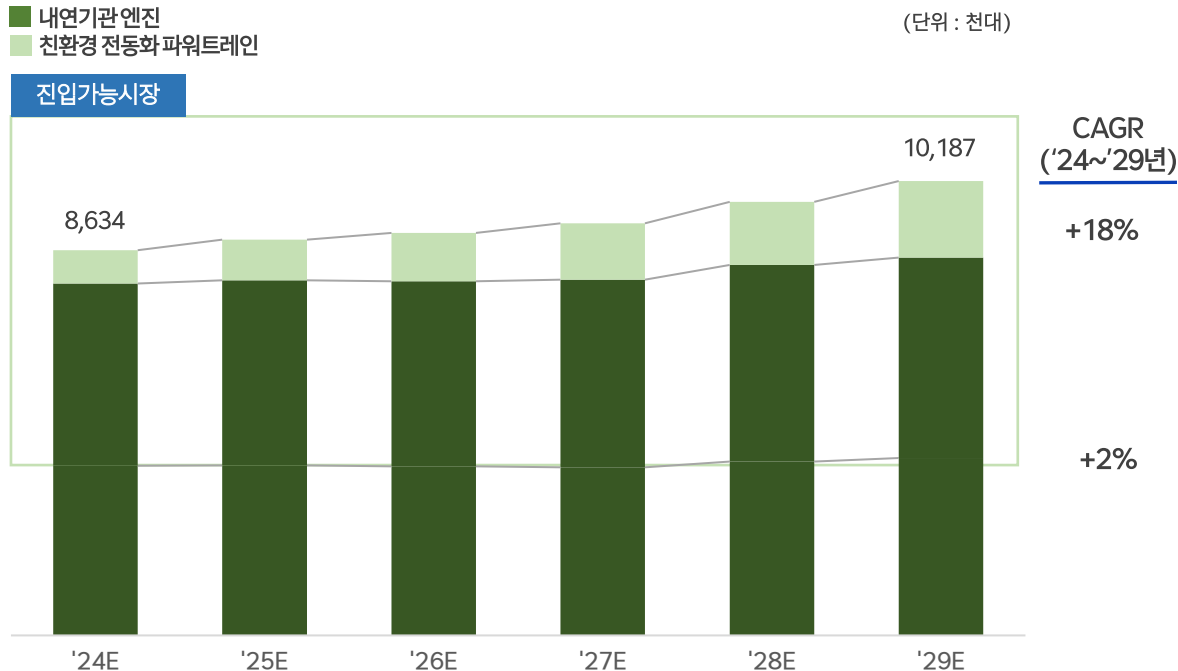
기업 개요 현황

Value-up 목표 및 이행방안

주주의소통

## 엔진 시장 전망 : 미래 파워트레인과 내연기관

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



### 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 신형시장 전력 수요 성장
- 건설기계 : 인프라 투자와 경기 부양책 등으로 점진적 회복 예상



# 이행 방안 : 주주환원 확대

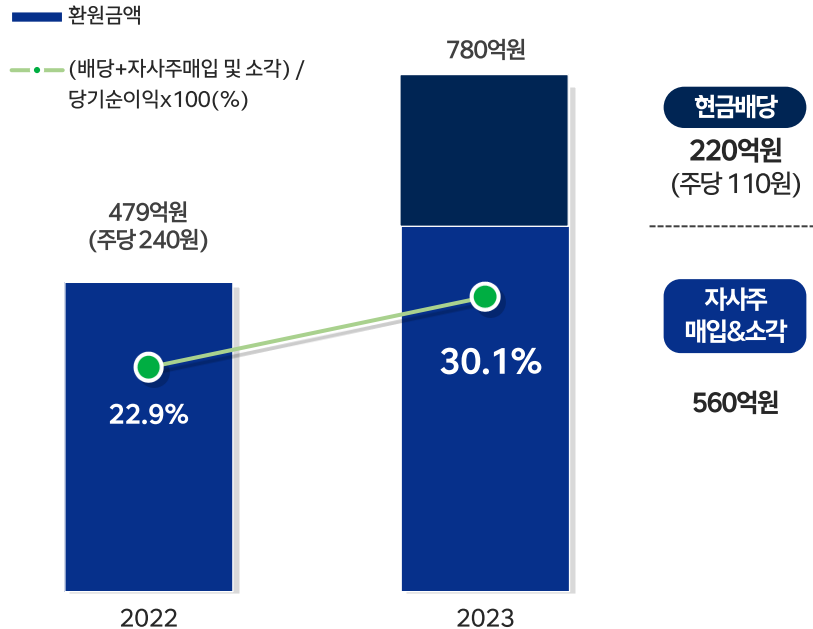
기업 개요 현황

Value-up 목표 및 이행방안

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

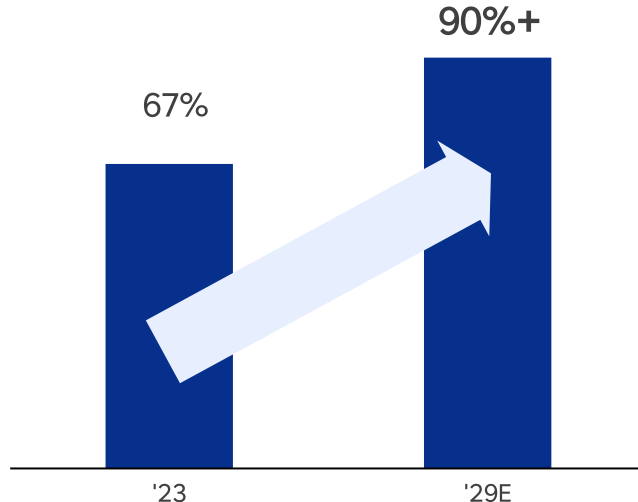
Value-up 목표 및 이행 방안

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 제고 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

