

# HD현대건설기계 기업가치 제고 계획

2024.12



# Contents

1. 기업 현황
2. 사업 현황
3. Value-up 목표
4. 이행 방안
5. 주주와의 소통

# Disclaimer

---

본 자료는 HD현대건설기계 주식회사(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 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.

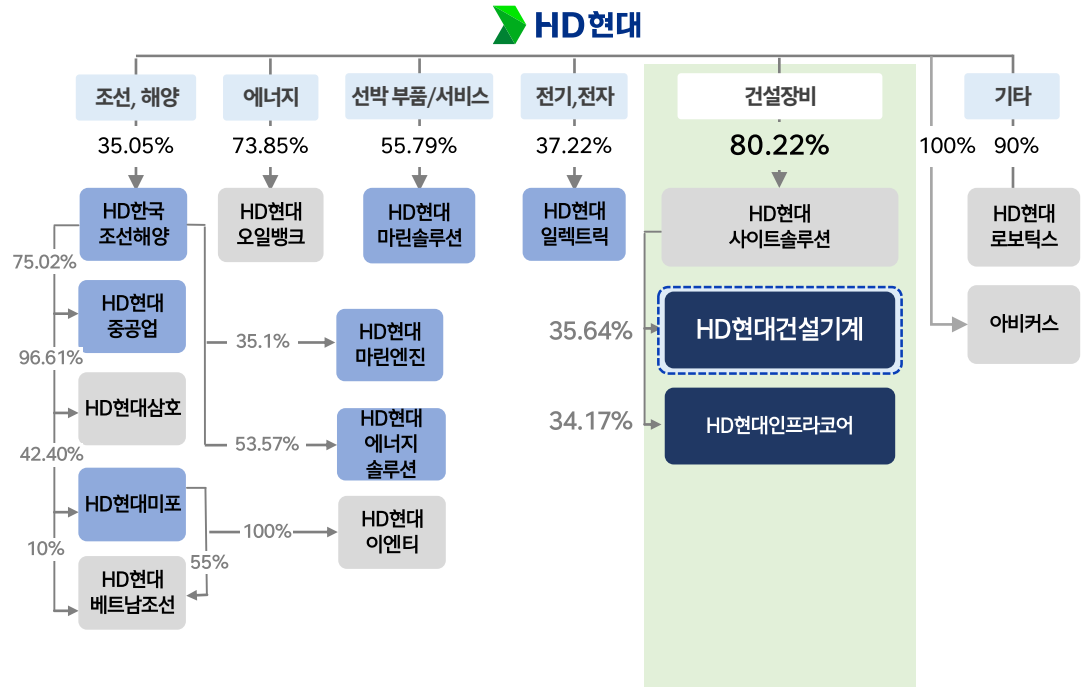
# 기업 개요

● 기업 현황    사업 현황    Value-up 목표    이행방안    주주와의 소통

## 일반 현황

회사명	HD현대건설기계
상장시장	유가증권시장
대표이사	최철곤
설립일	1985년 2월 19일 (사업부 출범 기준) 2017년 4월 3일 (현대중공업에서 인적분할로 신설)
본사	경기도 성남시 분당구 분당수서로 477
업종	KSE 코스피 기계 / FICS 산업용 기계 및 장비
사업분야	건설 및 광업용 기계장비 제조업
발행주식수	18,305,586주 (보통주)
주주구성 (지분율)	HD현대사이트솔루션(35.6%), 국민연금(5.05%)

## 기업 지배 구조



# 사업 현황

## 사업 영역



굴착기/로더  
특수장비

### [굴착기/로더]

- 도로·건물 등 대규모 인프라 프로젝트와  
광산·농업·산림 등 다양한 분야에서  
굴착, 자재 운반, 파쇄 등에 사용

### [특수장비]

- 목재의 벌목 및 운반을 위한 산림장비,  
재건축 시장의 데몰리션,  
폐자재/폐기물 분류에 필요한 머티리얼 핸들러 등



산업차량

물류/유통/조선/철강/자동차/화학 등  
산업 전반에 필요한 지게차, 견인차, 운반차 등



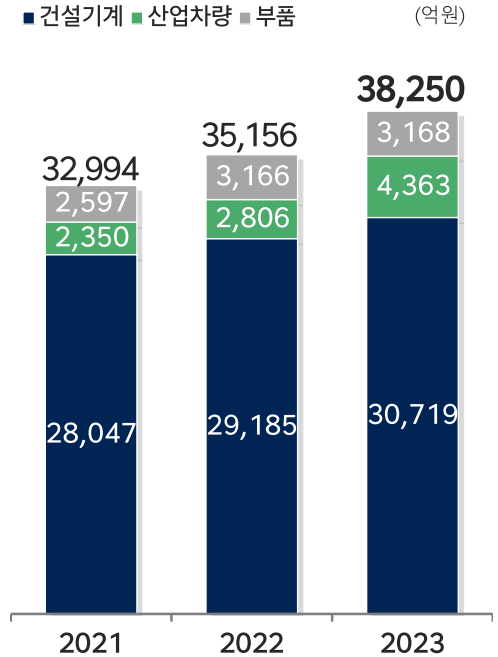
부품

기 판매된 완성장비에 대한 수요가 발생하여  
매출 흐름 안정적이고, 수익성 또한 우수

## 제품 포트폴리오



## 부문별 매출액 추이



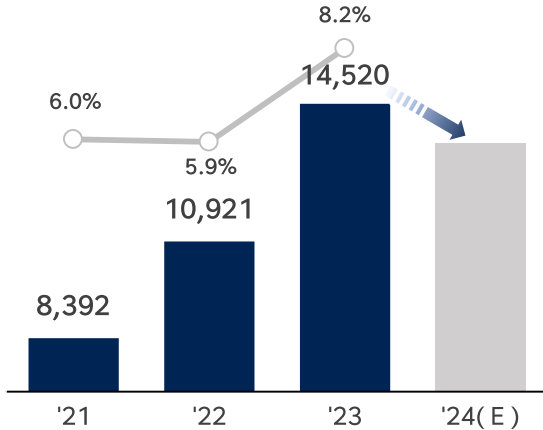
주: 2021년 매출은 '21년 12월 31일 신규 취득한 브라질 법인의 매출을 연도별 비교 편의를 위해 포함한 것으로 사업보고서상 수치와는 차이가 있음

# 시장별 현황

기업 현황   ● 사업 현황   Value-up 목표   이행방안   주주와의 소통  
 ↓  
 시장별 현황

## 선진시장

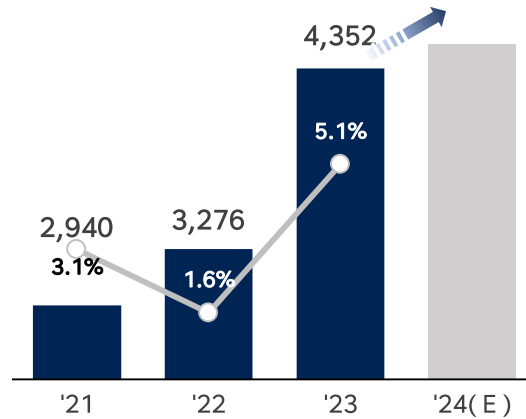
(억원, OPM%)



- 팬데믹기간 발생했던 생산/공급차질 이슈가 '22년 하반기부터 해소되며 정상화
- 신규 라인업 확충 및 딜러망 강화에 따른 시장 지위 개선으로 실적 증가
- '24년 소매 수요 감소에 따른 딜러 재고 증가로 실적 둔화 전망

## 인도시장

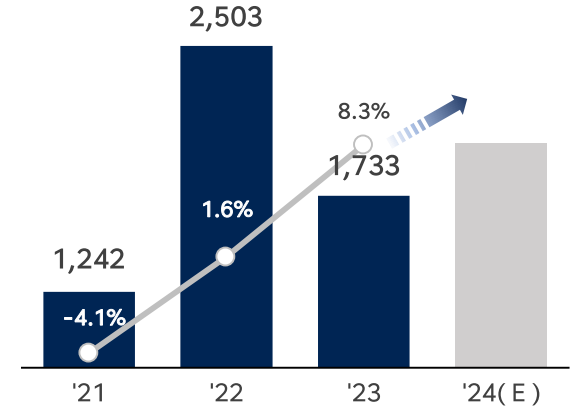
(억원, OPM%)



- 모디 정부의 인프라 투자 확대 정책 지속 및 도시화/산업화에 따른 시장 수요 증가 추이 지속
- 판가인상을 비롯한 현지 공장의 생산성 향상으로 수익성 개선
- 수요 증가 및 시장 지위 확대로 실적 개선 지속 전망

## 브라질시장

(억원, OPM%)



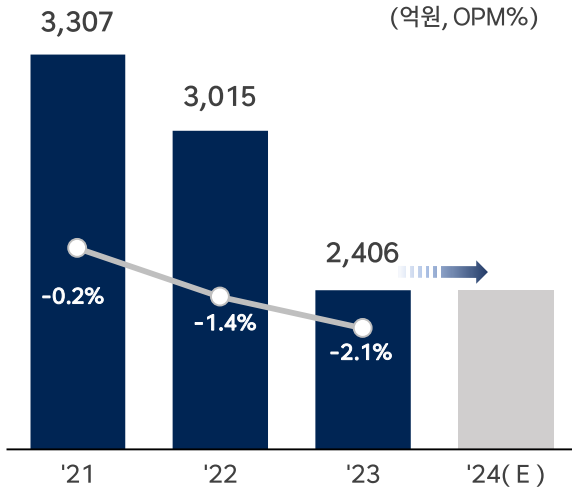
- '22년 팬데믹 직후 건설장비 시장 고점 달성 이후 수요 조정 진행 중이나 시장은 성장 추세
- 정부의 현지 생산 우대 정책, 제품 라인업 확충, 가격 인상 및 현지 공장 생산 효율성 개선으로 실적 개선

자료: HD현대건설기계

# 시장별 현황

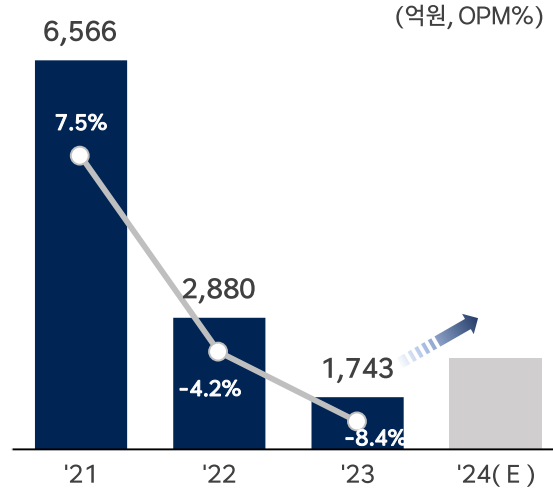
기업 현황    ● 사업 현황    Value-up 목표    이행방안    주주와의 소통  
 ↓  
 시장별 현황

## 국내시장



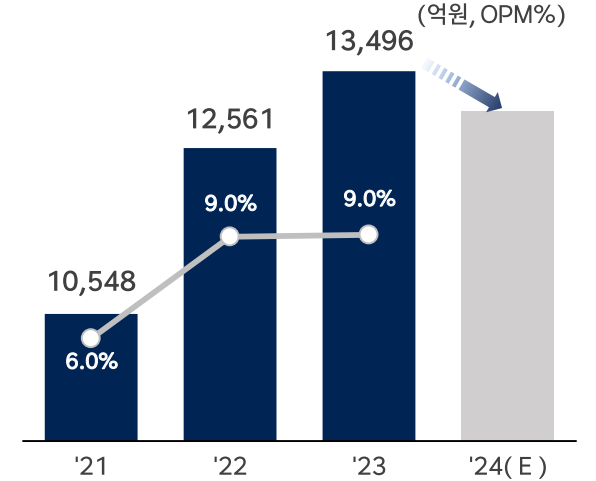
- 국내 건설경기 침체에 따른 수요 감소로 매출 감소 및 이에 따른 고정비 부담 증가로 수익성 악화
- 고금리 지속 및 건축비용 상승으로 건설경기 침체 지속 전망

## 중국시장



- ~'23년 건설경기 침체와 로컬 장비 업체들과의 가격 경쟁 심화로 실적 악화
- 초대형 125톤 장비 시장 진입 및 신규 딜러 공백이 M/S 점진적 증대로 '23년을 저점으로 시장 수요 및 실적 회복 전망

## 신용시장



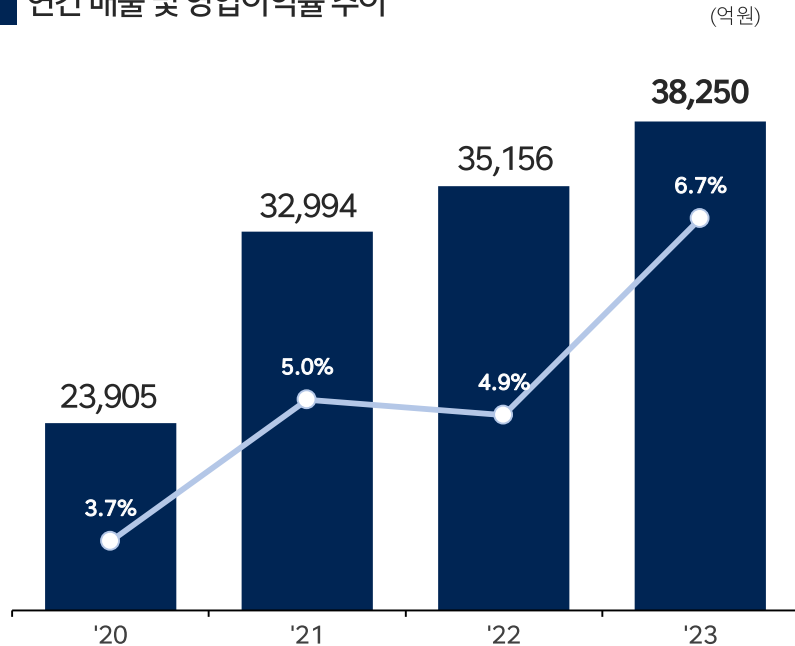
- 엔저에 따른 일본 업체와의 가격 경쟁 심화
- 원자재 가격 하락 및 달러 강세로 인한 신용국 구매력 회복 지연, 지정학적 리스크로 인한 물류 차질 등으로 실적 둔화 전망

# 현황 진단- 재무지표 점검

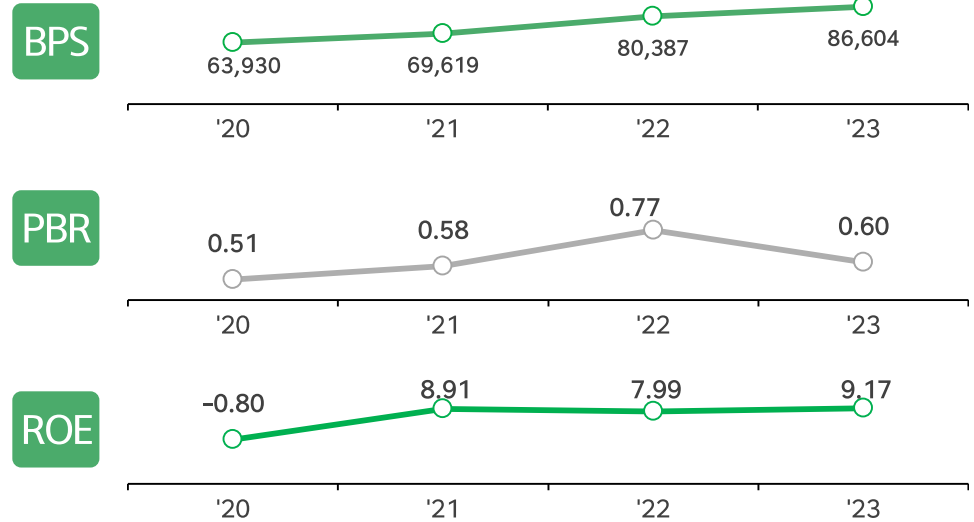
기업 현황    **사업 현황**    Value-up 목표    이행방안    주주와의 소통  
 ↓  
 현황 진단

실적성장으로 BPS가 지속 확대됨에도 PBR<1인 이유는 상대적으로 낮은 ROE 때문으로, 매출 및 이익 개선이 필요

## 연간 매출 및 영업이익률 추이



## 투자지표



<지표 산출 근거>

$$\text{*BPS(주당순이익)} = \frac{\text{지배주지분 자본총계}}{\text{기말 보통주+우선주 발행주식수 - 자기주식수}}$$

$$\text{*PBR(주기순자산비율)} = \text{연도말 증가} / \text{BPS}$$

$$\text{*ROE(자기자본이익률)} = \frac{\text{직전 4개분기 지배지분 당기순이익}}{\text{기초 지배지분 자본총계 + 기말 지배지분 자본총계} / 2}$$

# 현황 진단- 비재무지표 점검

기업 현황

사업 현황  
현황 진단

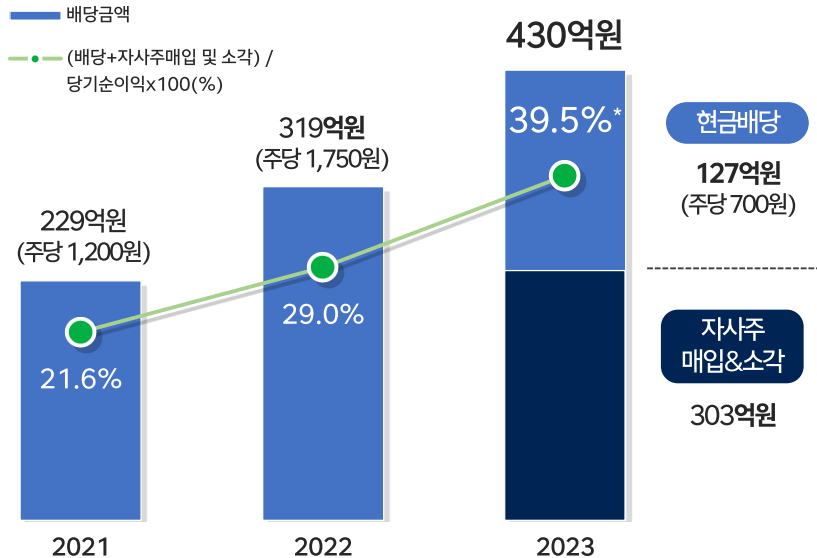
Value-up 목표

이행방안

주주와의 소통

PBR 및 ROE 지표 개선을 위해 적극적인 주주환원 정책을 수립하고 지난 3년간 점진적으로 확대 이행함

## '21~'23 주주환원 이행현황



### ■ 중장기 주주가치 제고 정책

- 향후 3년간(2024~2026 사업연도) 별도 당기순이익의 30% 이상 배당 또는 자사주 매입 후 소각(단, 일회성 손익은 별도 당기순이익 계산 시 제외 가능)
- 주주가치제고 방안에 대한 투자자의 예측가능성 제고

### ■ 既보유 자사주 (853,697주) 소각

- 발행 주식수 변동 : 19,700,793주 → 18,847,096주
- 감자 기준일 : 2024년 4월 30일
- 감자 사유: 주식매수청구권 행사로 취득한 자기주식을 소각함에 따른 주주가치 제고

### ■ 자사주 매입 및 소각(541,510주)

- 발행주식수 변동 18,847,096주 → 18,305,586주 (2024년 12월 현재)
- 소각완료일: 2024년 8월 30일
- 現 보유 자사주: 643,797주

# 목표 설정

기업 현황

사업 현황

● Value-up 목표

이행방안

주주와의 소통

## 성장을 위한 경쟁우위 기반 확충



### 2029년 매출 6조원 이상 영업이익률 10% 이상 목표

- 시장 및 제품 혁신
- 글로벌 운영 최적화
- 인도 신성장 거점 구축

## 적극적 주주환원 정책



### 주주환원율\* 30%이상 목표

- 주주환원율 30%이상
- 결산 배당 기준일 변경
- 지속가능한 주주환원 정책 수립
- 중장기 ROE 12% 이상 지향

## 지속 가능 경영 강화



### 기업 지속가능성 강화

- 지배구조 핵심지표 90%이상 달성
- ESG 경영 정책 강화를 통한  
기업의 지속가능성 강화

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

# 목표 ① - 성장을 위한 경쟁우위 기반 확충

기업 현황

사업 현황

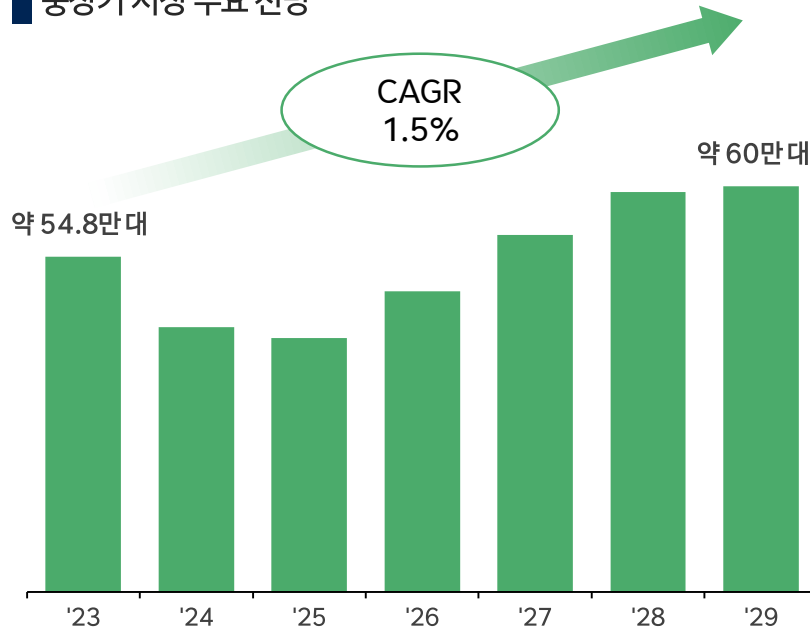
● Value-up 목표

이행방안

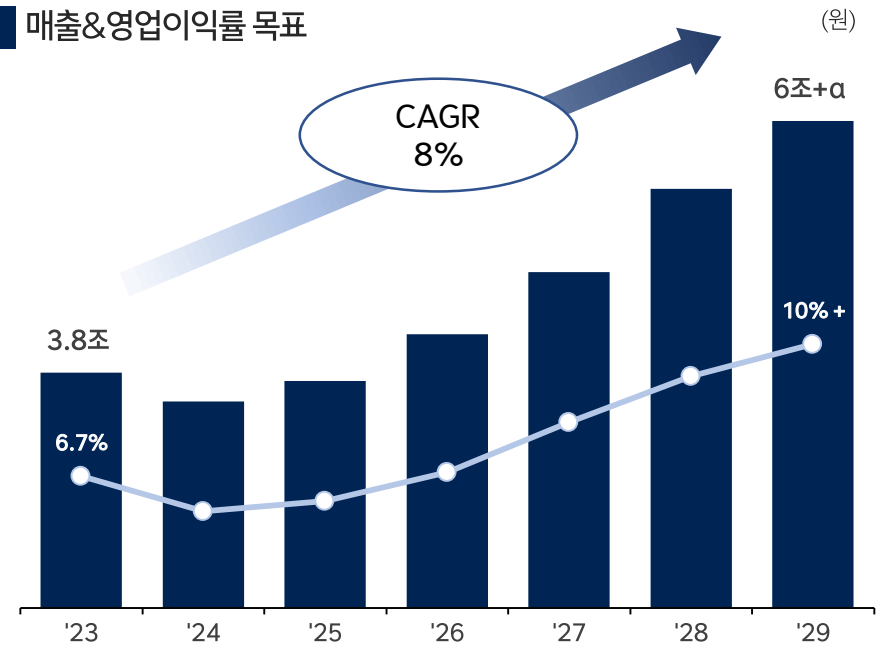
주주와의 소통

## 시장을 Out-perform 하는 성장 목표

■ 중장기 시장 수요 전망



■ 매출&영업이익률 목표



자료: HD현대건설기계, 굴착기+휠로더 대수기준

# 이행 방안: 시장 및 제품 혁신

## 1) 시장 특화 판매전략으로 수요 기반 확충하고, 컴팩 라인업 확대 및 대형 상품력 강화를 통해 제품 포트폴리오 최적화

<p><b>시장 특화 전략 추진</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>지역 특화 수요 기반 확충: K/A, 렌탈 등</li> <li>딜러 독점화, 대형화, 전문화, 유효 커버리지 확대</li> </ul>
<p><b>제품 포트폴리오 최적화</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>굴착기 외 컴팩 및 전략기종 확대</li> <li>지역별 전략 제품군 육성</li> </ul>
<p><b>고객가치 제고</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>서비스 솔루션을 통한 고객 편의성, 생산 효율성 제고</li> </ul>

### 대형 장비 판매 확대

#### 대형 상품력 강화

- HDI와 교차판매 통한 대형 라인업 강화
- 50T 판매 확대
- 중국 초대형 판매 실시 (현지생산 동시 추진)



#### 지역별 전략 실행

- 광산시장 굴착기+ADT/WDT 패키지 판매
- 사우디, UAE 등 40~50T 시장 공략 강화

### 컴팩 라인업 확대



- 북미 CTL 라인업 출시
- 유럽 컴팩 전문 딜러 렌탈 판매 확대
- 전동화 모델 출시

# 이행 방안: 글로벌 운영 최적화

## 2) 2025년 울산캠퍼스 선진화 완료를 기점으로 한 근원적 제조경쟁력 강화로 고품질 초대형 장비 생산/판매 기반 마련

### 울산캠퍼스 선진화



검사 설비·조립 공정 자동화로 품질 수준 향상

스마트 팩토리의 실시간 데이터 수집·분석으로 비용 절감

연간 생산량 9,600대 → 15,400대로 60% 이상 Capa 확대

⇒ 초대형 장비 생산/판매 확대를 위한 기반 마련

#### 근원적 제조 경쟁력 강화

- 울산캠퍼스 선진화
- 글로벌 SCM 혁신과 자원 효율성 제고

#### 품질 리더십 확보

- 품질 실패 비용 최소화
- 지속적 품질 개선으로 고객 만족도 제고

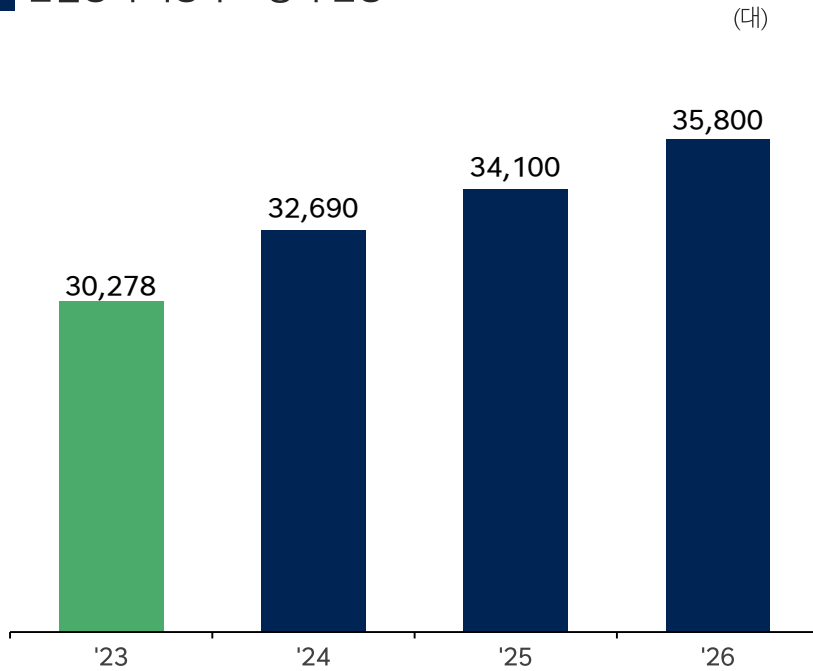
#### 프로세스 & 시스템 혁신

- 디지털 전환 가속화
- 데이터 기반 의사결정 체계 구축

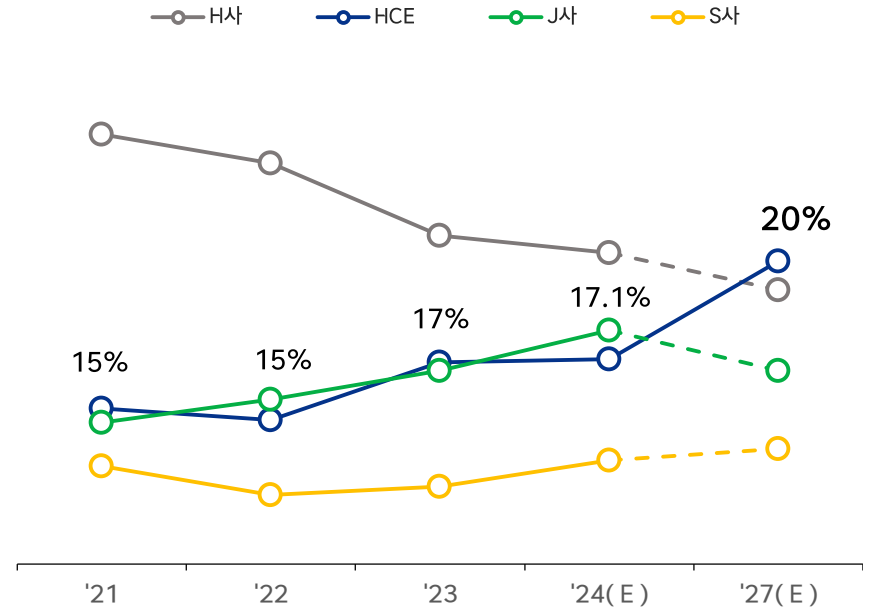
# 이행 방안: 인도 신성장 거점 구축

## 3) 인도시장 '27년 M/S 20% 이상 달성 및 글로벌 생산기지 역할 수행

### ■ 건설장비 시장 수요 증가 전망



### ■ 시장지위 확대



# 핵심 전략: 인도 신성장 거점 구축 - 서비스 강화

기업 현황    사업 현황    Value-up 목표    ● 이행방안    주주와의 소통

## 권역별 종합서비스센터 구축

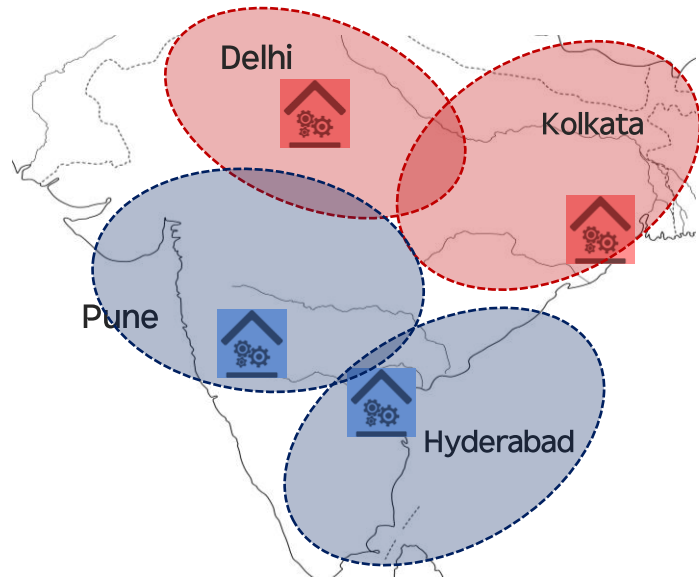
1단계

'26년 남부지역 최대시장  
최우선 설립 추진



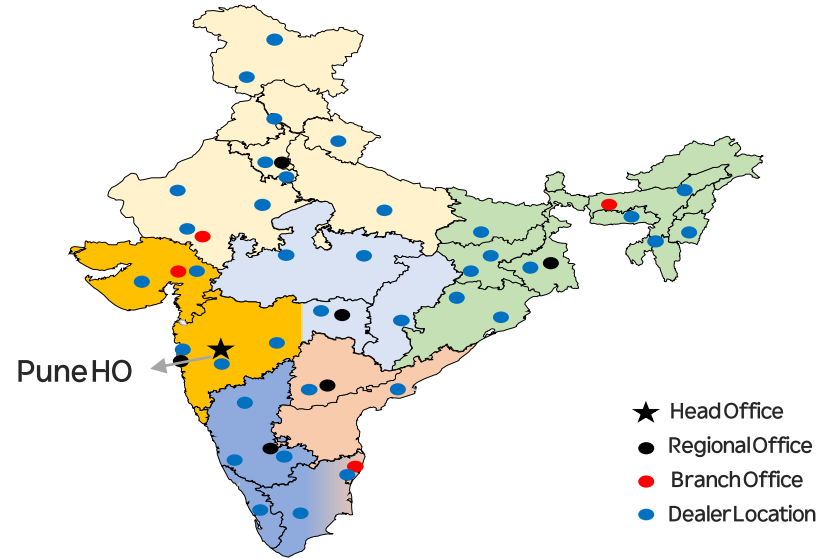
2단계

시장 상황 점검 후  
북부 및 동부지역 추가 확대



## 딜러 커버리지 확대 및 신규딜러 개발

현 37개 딜러사 운영 중, 24년 3개 신규딜러 개발  
남동부지역 영업력 강화 및 대형장비 판매 위해 추가 신규 딜러 개발



# 핵심 전략 : 인도 신성장 거점 구축 - 근원 제조경쟁력 강화

기업 현황

사업 현황

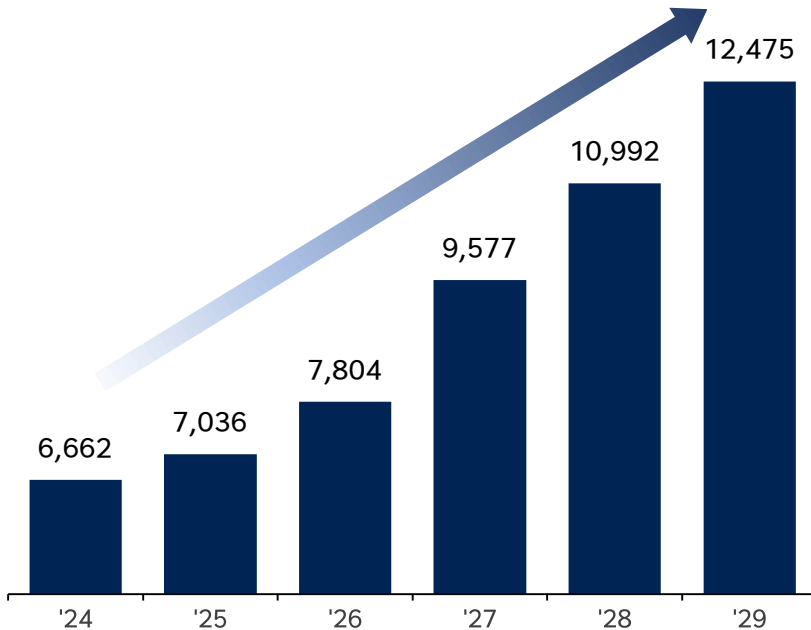
Value-up 목표

● 이행방안

주주와의 소통

## 중장기 인도법인 생산 요구 대수 전망

모디 3기 정부 도로, 철도 등 교통 인프라에 대한 투자 지속될 전망  
27년까지 Capa 확장을 통해 연 13,000대 이상의 생산 체계 구축 목표



## 글로벌 생산기지 역할 확대



## 목표 ② - 적극적 주주환원 정책

기업 현황

사업 현황

● Value-up 목표

● 이행방안

주주와의 소통

주주환원을 30% 이상 지향, 결산 배당 기준일 변경 등 지속 가능한 주주환원 정책을 수립하고 주주와 적극적 소통

주주환원을 30% 이상 지향

- 현금배당 및 미래 투자 증대(향후 필요시 자사주 매입·소각 등 검토)
- 일회성 손익 배당성향 계산시 제외 가능

결산 배당 기준일 변경

- 투자자의 배당 예측 가능성 제고를 위해 배당 공시 이후 배당 기준일 설정 (12/31 배당기준일을 이사회에서 정하는 날(2월 예정)로 변경)

지속 가능한 주주환원 정책 수립

- 매년 3개년 주주환원 정책 발표를 통한 적극적 소통 ('24년 3월 28일 향후 3개년 정책 공시 완료)
- 회사의 중장기 성장과 적극적 주주환원 정책의 균형 추구

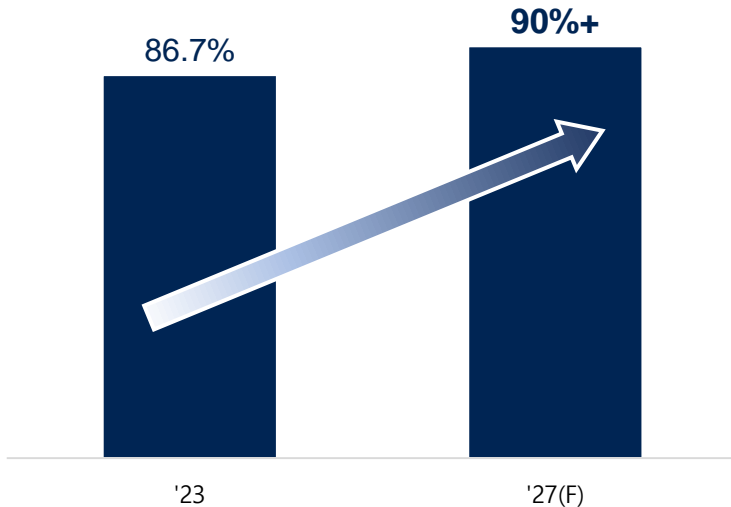
# 목표 ③ - 지속가능 경영 강화

기업 현황    사업 현황    ● Value-up 목표    ● 이행방안    주주와의 소통

## 지배구조핵심지표개선, ESG 경영 강화를 통해 지속가능 경영 강화

### 지배구조 핵심지표 개선

2027년까지 1개 항목 추가 개선(배당기준일 변경)을 통해  
지배구조 핵심지표 준수를 확대



### ESG 경영 강화

<b>고객의 컴포트구현</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>고객 서비스 및 만족도 제고와 지속적인 소통 강화</li> <li>고객 니즈와 편의 중심의 제품 개발</li> </ul>
<b>사회의 컴포트기여</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>지속적인 동반성장 협력 체계 강화</li> <li>경영 투명성과 대외신인도 제고</li> <li>기업 시민의식 기반 의사결정 정착</li> </ul>
<b>조직 구성원의 컴포트실현</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>쾌적하고 안전한 근무 환경 조성</li> <li>상호 존중과 신뢰의 조직문화</li> <li>인권 경영 체계 강화</li> </ul>

# 주주와의 소통

기업의 내재가치와 시장 가치가 부합할 수 있도록 충실한 소통 실시



## 소통 채널 확대

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



## 충실한 자료 제공

- IR자료 국문·영문 동시 제공
- IR자료 홈페이지 게재



## 시장 피드백 청취 및 보완

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



## ESG

- ESG 현안 관련 이해관계자 소통 강화
- 통합보고서를 통한 적극적 정보 공개

