

대원강업(주) IR Presentation

2025.08



Disclaimer

본 자료는 대원강업 주식회사에 의해 작성되었으며,
본 자료에 포함된 2025년 상반기 실적은 외부감사인의 회계검토가 완료된 상태에서 작성되었습니다.

또한, 본 자료는 미래에 대한 예측정보를 포함하고 있습니다.
미래의 상황은 산업 환경에 의해 변화할 수 있으며,
이 자료는 투자자 여러분의 투자 판단을 위한 참고 자료이며, 투자자께서는 의존하지 말 것을 당부 드립니다.

또한, 당사는 투자자의 결정과 관련하여 어떤 보증의 제공과 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려드립니다.

INDEX

1. 회사 소개
2. 주요 제품 소개
3. 2025년 상반기 실적
4. 배당정책 및 배당정보
5. 글로벌 리소싱 전략
6. 전동화 부품 사업 성장 전략

※ 별첨 : 연결 요약 손익계산서 및 재무상태표
신용등급 및 ESG 평가등급

1. 회사 소개

□ 일반현황

- 설립 일 : 1946년 9월 20일
- 상 장 일 : 1977년 6월 22일 (KOSPI 000430)
- 주요사업 : 스프링(현가, 정밀, 산업용), 시트(차량용, 메커니즘),
전기차 구동모터코어
- 주요연혁
 - 2022년 12월 최대주주 변경 (주)현대그린푸드)
 - 2023년 3월 상호출자제한기업집단(주)현대백화점)에 편입
 - 2024년 6월 대원정밀공업(주) 연결종속회사로 편입

□ 연결실적 (2024년 재무제표)

자 산 총 계	13,023억	매 출 액	13,676억
부 채 총 계	6,213억	영 업 이 익	226억
자 본 총 계	6,810억	당 기 순 이 익	319억

□ 지분구조

구 분	주 식 수	지 분 율
현대지에프홀딩스外 특수관계인	24,543,639	39.6%
기 타	37,456,361	60.4%
합 계	62,000,000	100.0%

▷ '23년 분할 승인으로 현대지에프홀딩스 변경 표기

□ 해외법인 및 R&D센터 현황

- 글로벌 생산거점 : 국내 4, 해외 8
- R&D(지원) 센터 : 국내 2, 해외 2



국내사업장

- 본사/천안1공장
- 창원1공장
- 창원2공장
- 천안2공장
- 기술연구소(R&D센터)
- 전동화연구소(R&D센터)

아시아

- 북경미력대원
- 강소미력대원
- 대원인디아

북미

- 대원아메리카
- 대원멕시코
- 대원정밀공업 아메리카
- 디트로이트 R&D지원센터

유럽

- 대원유럽
- 대원러시아
- 프랑크푸르트 R&D지원센터

종속기업 (8社)

(주)삼원강재(KOSPI 023000), 대원정밀공업(주),
대원아메리카, 대원인디아, 대원유럽, 대원러시아,
대원멕시코, 대원정밀공업 아메리카

관계기업

북경미력대원, 강소미력대원

공동기업

콘티테크대원에어스프링시스템즈(유)

2. 주요 제품 소개

□ 현가스프링



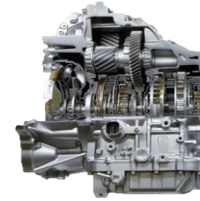
스테빌라이저바



코일스프링

- 안전과 안락함을 책임지는 현가스프링
- 충격 흡수와 선회 시 균형을 유지해주는 차량의 핵심부품

□ 정밀스프링



엔진밸브 스프링



정밀 선스프링

- 다양한 산업분야에 필요한 정밀스프링
- 고응력과 고내구성을 갖춘 정밀스프링으로 다양함

□ 시트



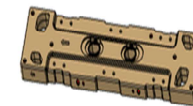
자동차용 시트



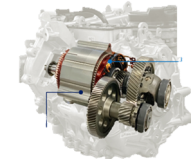
철도차량용 시트

- 탑승자의 안전과 안락감을 좌우하는 시트
- 인체공학적 설계와 디자인, 최첨단 메커니즘의 집합체

□ 신사업 (친환경 핵심부품)



수소연료전지 엔드플레이트



구동모터 코어

- 수소차 넥쏘 차종의 수소연료전지 엔드플레이트 생산 中
- 아이오닉7 차종 등 수주 (TMED2 HEV '25년 양산 中)

3. 2025년 상반기 실적

□ 연결 요약 손익계산서

[매출 및 경상이익]

(단위 : 억원, %)

구 분	'24년 2Q 누계	'25년 2Q 누계	증감액	증감율
매 출	5,796	8,037	2,241	38.7%
매출총이익	734	837	103	14.0%
(%)	12.7%	10.4%	-	-
판매관리비	625	492	▲133	▲21.3%
영 업 이 익	110	350	239	218.2%
(%)	1.9%	4.4%	-	-
영업외수익	225	172	▲53	▲23.6%
영업외비용	107	179	72	67.3%
지분법손익	▲59	-	59	-
경 상 이 익	166	342	176	106.0%
(%)	2.9%	4.3%	-	-

[부문별 매출현황]

(단위 : 억원, %)

구 분	'24년 2Q 누계	'25년 2Q 누계	증감액	증감율
대원강업	3,946	3,881	▲65	▲1.6%
해외법인 계	2,216	2,182	▲34	▲1.5%
북 미	1,260	1,314	54	4.3%
유 럽	816	719	▲97	▲11.9%
아시아	140	149	9	6.4%
삼원강재	1,788	1,836	48	2.7%
대원정밀	-	2,332	2,332	종속 편입
연결조정	▲2,154	▲2,194	▲40	1.9%
총 계	5,796	8,037	2,241	38.7%

※ 연결조정 : 내부거래 제외

○ 매출: 전년 동기 대비 +2,241억원 증가 (38.7% ↑)

- 대원정밀 종속사 편입에 따른 매출액 합산 증가
- '24년 6월 대원정밀 구주 매입 및 제3자 배정 유상증자: 지분율 30.5%→53.8% 변경 (현재 59.38%)
- 대원멕시코 Tesla 매출 증가 (전년 동비 대비 +71% 증가)

○ 영업이익: 전년 동기 대비 +239억원 증가 (218.2% ↑)

- 대원정밀 종속사 편입에 따른 영업이익 증가 외

4. 배당정책 및 배당 정보

□ 배당 정책

배 당 기 준	별도재무제표 기준 영업이익의 20% 이상 배당 지향
최 저 배 당	주당 100원
배 당 변 동 범 위	직전연도 배당액의 $\pm 30\%$ 내 변동
정책 적용 기간	4년 (2023년~2026년 사업연도 기준)

□ 배당 정보 (최근 3개년 사업연도)

구 분	2022년	2023년	2024년	비 고
(연결)당기순이익	189억원	306억원	236억원	
(별도)당기순이익	106억원	285억원	93억원	
주 당 배 당 금	100원	110원	110원	연속배당 25회
총 배 당 금	62억원	68억원	68억원	
(연결)배당성향	32.9%	22.3%	28.9%	
(별도)배당성향	58.5%	24.0%	73.6%	
시 가 배 당 률	2.7%	2.0%	2.9%	3년 평균 2.5%

□ 배당 기준일

- 정관상 배당절차 개선 이행 실시: 배당기준일을 배당액 결정 이후로 정할 수 있도록 개선함
- 배당기준일: '24년 결산배당 확정을 '25년 3월 26일 정기주총에서 확정하고 배당기준일을 '25년 4월 3일로 지정하여 투자자에게 충분한 거래기간 제공하였으며 배당절차 개선방안 지속 준수 예정임

5. 글로벌 리소싱 전략

□ 글로벌 리소싱(Resourcing)

글로벌 OEM 대상 회사: 지엠(GM), 벤츠(BENZ), 비엠더블유(BMW), 폭스바겐(VW)

□ 리소싱 추진 현황

지 역	북 미		유 럽		
O E M 社	GM	GM	BENZ	BMW	VW
품 목	판스프링	토션바	스테비라이저바	코일 스프링	스테비라이저바
차 종	 SIERRA HD	 SILVERADO HD	 M5	 E&S CLASS BEV	 CADDY
물 량	연 24만대	연 35만대	연 6만대	연 5만대	연 10만대
기존 거래선	R社	M社	M社 / S社	T社	S社

○ 글로벌 OEM社와의 협력 강화 → 비즈니스 파트너 다변화 및 안정적인 수익 기반 확보

○ 대원아메리카, 대원유럽 매출 신장 기대

6. 전동화 부품 사업 성장 전략

□ 성장 전략

○ 모터코어 물량 증대 및 수익성 증대 [기존 사업영역 강화]

1. 모터코어 추가 물량 확보

- HMC 국내 신규 차종 수주 추진
- 글로벌 자동차사 물량 수주 검토

2. 모터코어 양산 안정화를 통한 수익성 증대

- 공정 불량률 개선 활동 (1% 이내)
- 가동률 향상을 위한 공정 최적화 (목표 75% 이상)

○ 전동화 모터로의 사업영역 확대 [신규 사업 추진 ('30년 이후)]

전동화로의 급속한 전환시기('30년~)에 맞춰,

『구동모터 부품社』에서 『구동모터社』로의 도약 추진

1. 구동모터 조립사업 단계별 확대 계획

- [1단계] : 서브모듈 조립품 (고정자ASSY, 회전자ASSY)
- [2단계] : 차량용 구동모터 (모터ASSY)

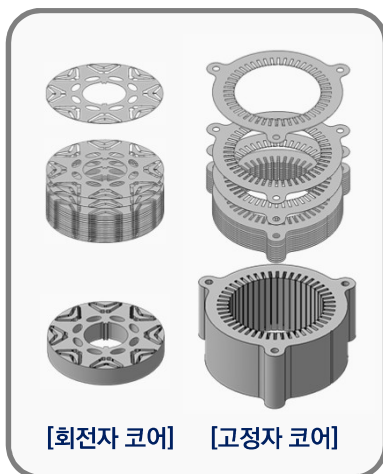
2. 非)자동차 신규 모터 시장 진출 타진

- 항공모빌리티(AAM) 및 해양/산업용 전기모터

□ 사업 확대 추진

현재

『모터코어』 : '25년 양산 시작



부가가치
창출

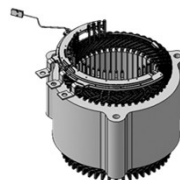
사업 확대 추진

『모터 모듈사업』 : '31년 양산 목표 ㉠ 요소기술 개발 및 단계별 사업추진 전략 수립中

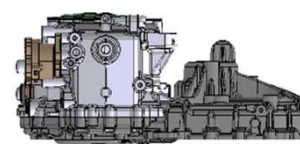
[1단계] 서브모듈

[2단계] 차량용 구동모터

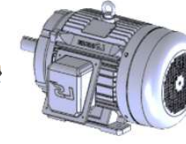
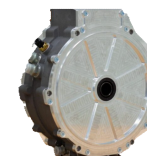
[신규] 非)차량용 전기모터



[고정자 ASSY] [회전자 ASSY]



[xEV 차량용 모터]



[AMM용 모터] [해양/산업용 모터]

○ 시작 개발차종 모터ASSY 제작 공급 中 (HMC 시작프로젝트 2차종 수주)

○ HMC 신기술/신공법 선행기술과제 참여를 통한 자체 기술역량 육성 진행 中

1) 연결 요약 손익계산서

(단위 : 백만원)

구 분	'24년 1Q	'24년 2Q	'24년 3Q	'24년 4Q	'25년 1Q	'25년 2Q	YoY	QoQ	비 고
매 출 액	284,365	295,258	367,782	420,180	381,959	421,727	42.8%	10.4%	
대원강업(국내)	280,107	293,315	373,427	412,285	383,721	421,239	43.6%	9.8%	
해 외 법 인	110,265	111,348	103,837	108,782	106,023	112,147	0.7%	5.8%	
북 미	62,211	63,827	59,873	56,383	62,741	68,662	7.6%	9.4%	
유 럽	40,852	40,707	36,139	45,743	35,454	36,446	▲10.5%	2.8%	
아 시 아	7,201	6,814	7,826	6,656	7,829	7,039	3.3%	▲10.1%	
연 결 조 정	▲106,007	▲109,405	▲109,482	▲100,886	▲107,786	▲111,660	-	-	
매 출 총 이 익	34,303	39,103	38,080	36,916	41,211	42,461	8.6%	3.0%	
이 익 률 (%)	12.1%	13.2%	10.4%	8.8%	10.8%	10.1%	-	-	
판 매 관 리 비	17,494	44,965	20,748	42,108	23,119	26,054	▲42.1%	12.7%	
비 중 (%)	6.2%	15.2%	5.6%	10.0%	6.1%	6.2%	-	-	
영 업 이 익	16,837	▲5,793	17,305	▲5,784	18,385	16,590	흑자전환	▲9.8%	
이 익 률 (%)	5.9%	▲2.0%	4.7%	▲1.4%	4.8%	3.9%	-	-	

2) 연결 요약 재무상태표

(단위 : 백만원)

구 분	2023년 말	2024년 말	'25년 상반기말	비 고
자 산 총 계	1,026,304	1,302,349	1,352,567	
유 동 자 산	415,649	534,673	558,812	
비 유 동 자 산	610,655	767,676	793,755	
부 채 총 계	408,110	621,335	662,734	
유 동 부 채	372,141	544,576	569,739	
비 유 동 부 채	35,969	76,759	92,995	
자 본 총 계	618,193	681,015	689,833	
자 본 금	31,000	31,000	31,000	
자 본 잉 여 금	21,080	21,080	22,309	
기타자본 항목	108,852	162,453	157,875	
기타포괄손익누계액	▲6,897	▲5,430	▲5,565	
이 익 잉 여 금	464,158	471,912	484,214	
유 동 비 율	111.7%	98.2%	98.1%	
부 채 비 율	66.0%	91.2%	96.1%	

3) 신용등급

구 분		2023년	2024년
기업어음	한국신용평가	A2	A2
	NICE신용평가	A2	A2
전 단 채	한국신용평가	A2	A2
	NICE신용평가	A2	A2

4) ESG 평가등급

구 분	통합	E	S	G
한국ESG기준원 (2024년)	B+	B+	A	B+