

2026년 HD현대중공업 기업가치 제고 계획 이행현황

2026.4.1



CONTENTS

1. 시장 평가
2. 목표 달성 현황
3. 이행방안 점검
4. 주주와의 소통

Disclaimer

본 자료는 HD현대중공업 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 증대하게 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 작성 된 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.

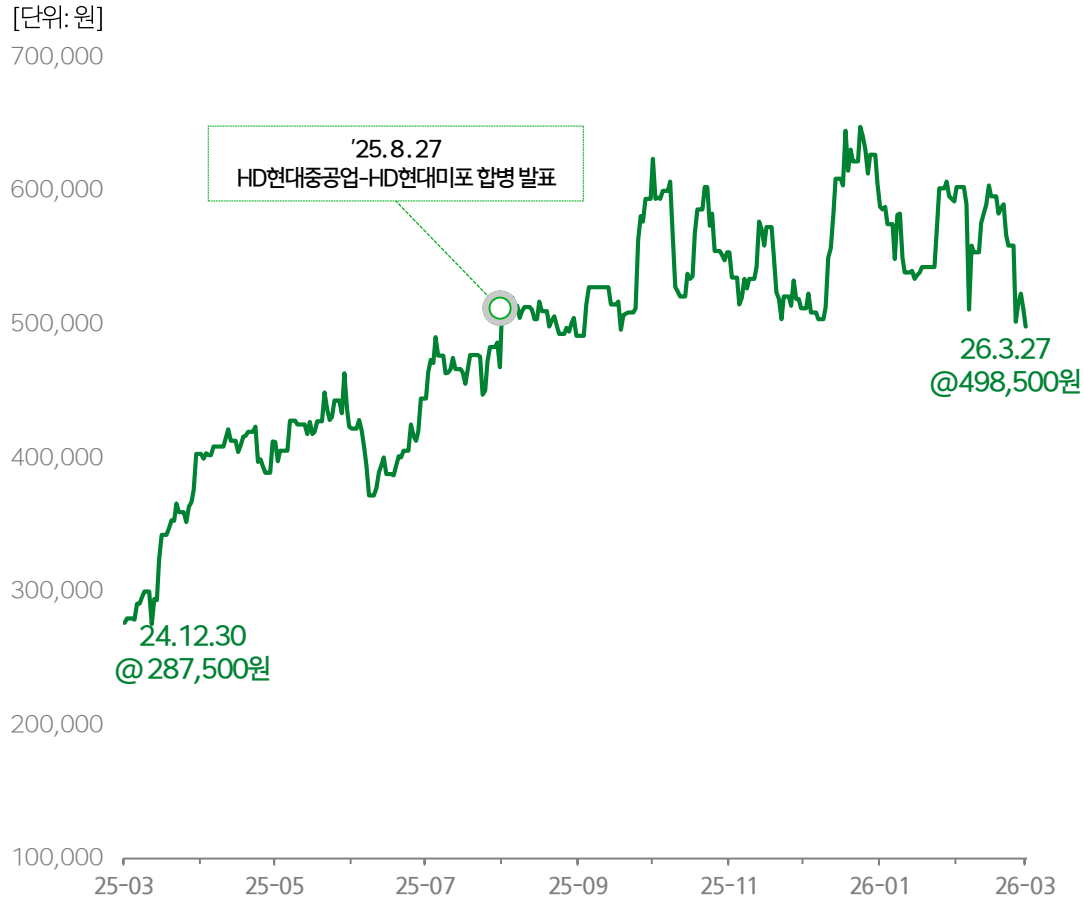
회사는 본 자료의 제공 시점 이후 발생하는 사건 또는 기타 상황을 반영하여 미래예측 진술을 수정 또는 보완할 의무를 부담하지 아니합니다.

1. 시장 평가

● 시장 평가 목표 달성 현황 이행방안 점검 주주와의소통

주가

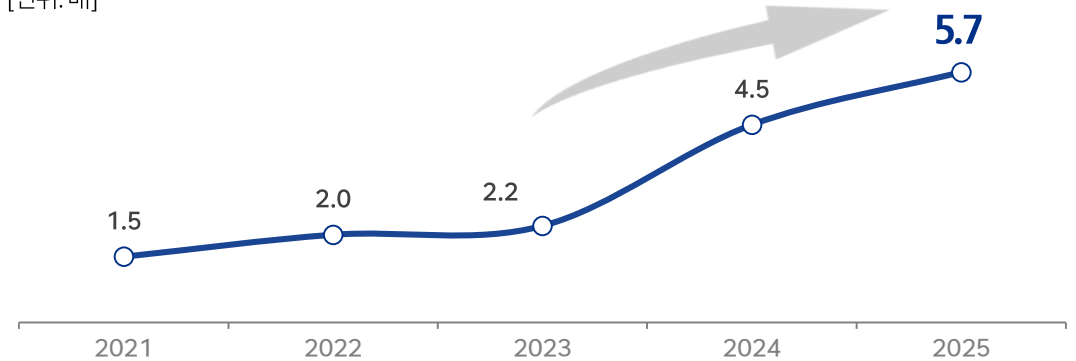
HD현대중공업 '24년말 대비 주가수익률 **73%** (2026.3.27 종가 기준)



PBR

PBR 멀티플 '24년 4.5배 → '25년 5.7배로 상승

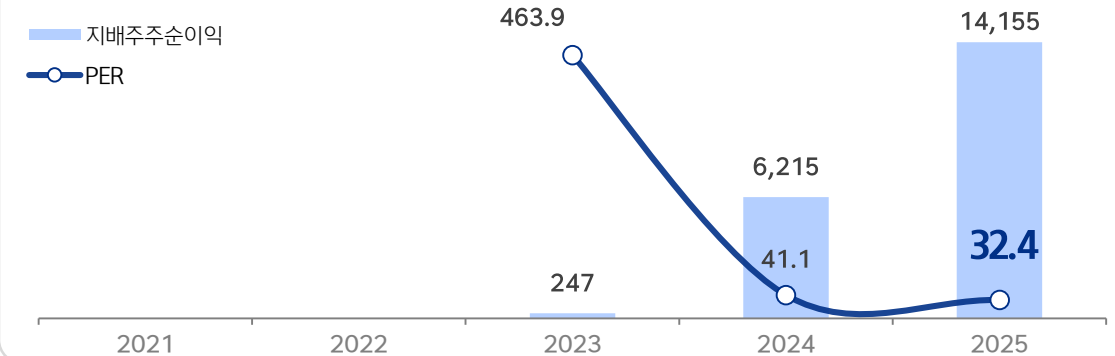
[단위: 배]



PER

PER 멀티플 '24년 41.1배 → '25년 32.4배

[단위: 배, 억원]



1) PBR(Price to Book Ratio) : 기말주가/25년도 말 주당순자산
 2) PER (Price to Earnings Ratio): 기말주가/ 25년도 기준 지배주주 기준 주당순이익
 3) '21년, '22년 지배주주순이익은 적자로 표기하지 않음

2. 목표 달성 현황 · 재설정

시장 평가

● 목표 달성 현황

이행방안 점검

주주와의소통

	기존 목표	이행 현황 ('25년)	목표 재설정
주주환원율¹	30%이상 '25년~'27년 사업연도 · 별도 순이익 기준	40% 목표 상회 연결 지배주주순이익 기준 40%	유지('25~'27년) : 별도 30% 이상 · 분기배당 기준일 이사회가 정하는 날로 변경 (추가)
장기 매출	'27년 19.0조원 CAGR 12.5% ('23~'27년)	17.6조원 성장률 상회 CAGR 21.1% ('23~'25년)	상향('27년) : 19.0조원 → 25.9조원 · CAGR 21.4% ('23~'27년) · 생산성 개선 및 HD현대미포와의 합병 효과로 매출 상향
ROE²	'27년 15%이상	18.8% ³ 목표 상회 '24년 11.4% 대비 큰폭개선	유지('27년) : 15% 이상 · 사업 재편과 생산성 개선을 통한 수익성 제고 추진
지배구조 핵심지표⁴	'27년 93%준수	'24년 93%준수 준수를 확대 핵심 지표 준수 항목 15개 중 14개 준수	유지('27년) : 93% 준수 · 지배구조 핵심지표 준수 수준을 지속적으로 유지·관리

1) 주주환원율(Shareholder Return Ratio) : (배당금 + 자사주 매입·소각액) / 별도 재무제표상 당기순이익 x 100. 주주환원 재원 계산 시, 일회성 손익 등 비경상요인 제외 가능

2) ROE(Return on Equity : 자기자본 수익률) : 지배지분 순이익/지배지분 자기자본(기초, 기말 평균), 일회성 손익 등 비경상요인 제외 가능

3) 25년 12월 1일 HD현대중공업-HD현대미포 합병으로 '25년 손익에는 12월 1개월분만 반영된 반면 기말 자기자본에는 전액 반영되었으나, 별도 조정 없이 합병일 기준으로 작성

4) 지배구조핵심지표 : 기업의 지배구조가 얼마나 투명하고 공정하게 운영되는지를 평가하는 주요 지표로 한국거래소 지정 총 15개의 항목 중 준수 항목 비율로 준수를 산출되며 지표는 거래소 공시 기준에 따라서 변경될 수 있음 ('25년 기업지배구조보고서 미공시로 '24년 기준 준수율로 표기)

3. 이행방안 점검: 주주환원 · 재무지표

시장 평가

목표달성현황

● 이행방안 점검

주주와의소통

Returns. 안정적인 주주환원 기반 고배당 기업 요건 충족

중장기 주주환원 정책

- 3개년 중장기 주주환원 정책 수립 ('25년~'27년 사업연도)
- 업황을 고려한 지속 가능한 주주환원 정책 수립

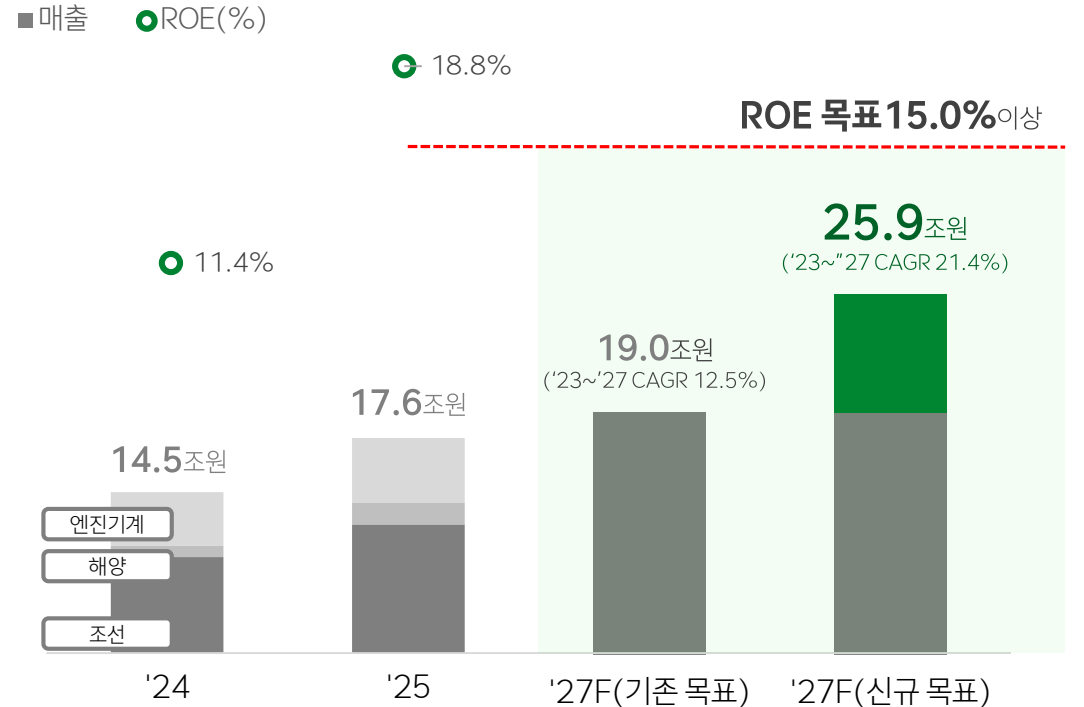
적극적인 주주환원 시행

- '25년 배당성향 40% 달성하며 고배당 기업 요건 충족 (연결 지배주주순이익 기준)
- 주주 현금흐름 안정성 제고를 위해 분기 배당 (연 1회) 실시

배당 기준일 변경

- 결산배당기준일 12월 31일에서 이사회가정하는 날로 변경
- 분기 배당 기준일 이사회가정하는 날로 변경 (추가)

Financials. 매출 목표 상향 및 ROE 개선 가속화



- 매출: HD현대미포 합병 효과 및 생산성 개선되며 '27년 목표 25.9조원으로 상향
- ROE: 사업 재편 및 생산성 개선을 통한 수익성 제고로 ROE 15% 이상 달성 지향

3. 이행방안 점검: 상선 부문

시장 평가

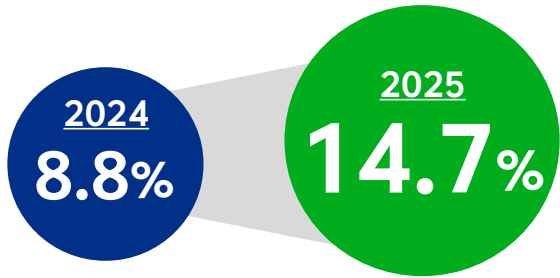
목표달성현황

● 이행방안 점검

주주의소통

Achievements. 친환경/디지털 선박 시장 선도 및 스마트 조선소 전환

친환경 선박 수주 점유율 확대¹⁾



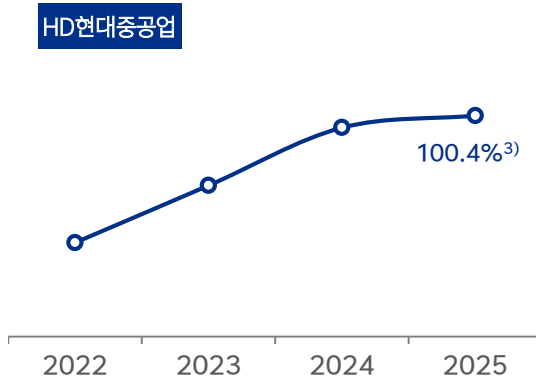
디지털 선박 기술 선도

- 자율운항솔루션(HiNAS Control) 적용 확대
 - HMM社 40척 도입 계약(역대 최대 규모)
 - 누적 기준, 총 350여 척에 공급·적용 중
- 선박 운항 전주기의 다양한 솔루션 개발
 - 통합 스마트십 솔루션
 - 최적 항로 솔루션(OceanWise)
 - 선박 최적 운영 솔루션(VesselWise) 등

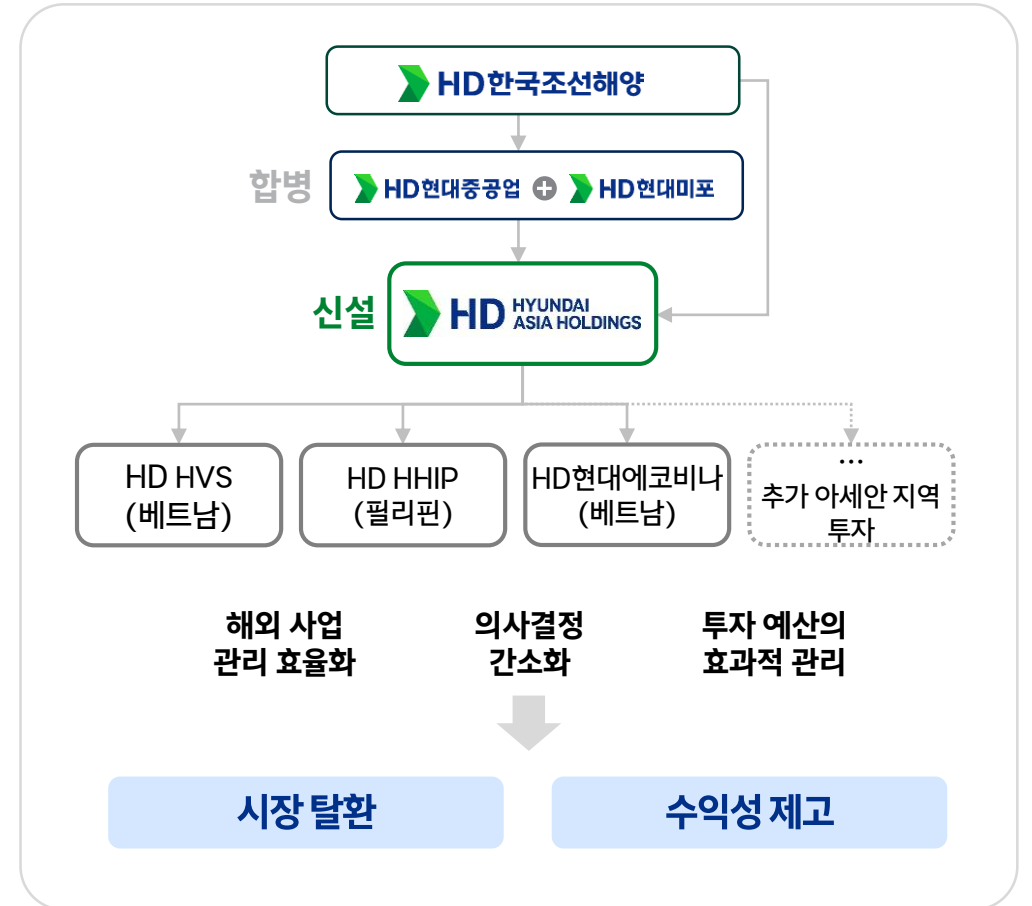
스마트 조선소 전환으로 생산 효율 극대화

- 스마트 조선소 전환 가속으로 생산효율 극대화
 - 용접 공정 자동화 시스템 구현 (용연공장)
 - 설계·생산 통합 디지털 플랫폼 본격 추진
 - 조선 용접용 휴머노이드 개발 착수
- 생산성 향상 및 야드 가동률 극대화
매출·이익 지속 성장 견인

야드 가동률²⁾



Initiatives. 사업 재편을 통한 해외 사업 가속화



1) 친환경 선박(LNG, LPG, 메탄올 등 친환경 이종연료 추진 엔진 탑재) 발주 중 HD현대그룹(HD현대중공업, HD현대상호, HD현대베트남조선)이 수주한 비중 (CGT 기준)
 2) 가동률: 실무입 M/H / 연간 최대투입 M/H
 3) HD현대미포(주)를 2025년 12월 1일 흡수합병함에 따라 HD현대미포(주)의 1개월치 가동률 반영

3. 이행방안 점검: 함정 부문

시장 평가

목표달성현황

● 이행방안 점검

주주와의소통

Achievements. 차세대 함정 기술개발 및 해외 사업 확대



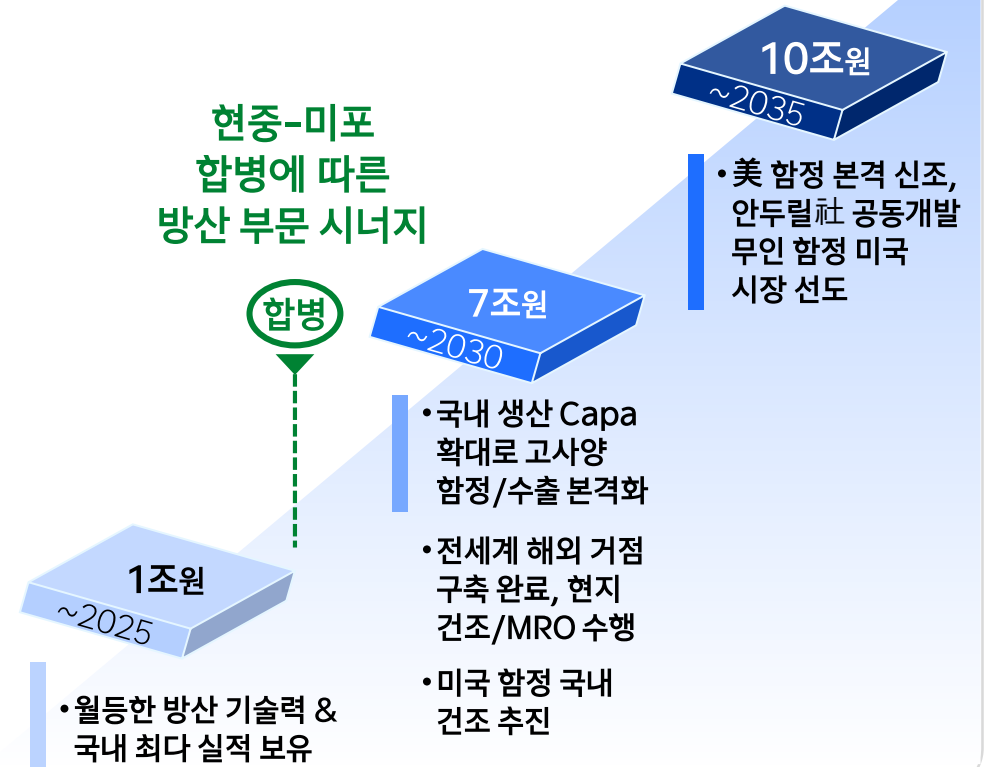
- 국내 최초 전기추진 함정용 '고압 추진 드라이브' 제품 개발
- 무인수상정 개발 본격화
 - 한국 전투용 무인수상정 개념설계 수주
 - 미국 SI 방산기업 안두릴과 공동개발 추진



- **[북미]**
 - 미국 해군 군수지원함 MRO 사업 수행
 - 미국 헌팅턴 잉걸스사와 전략적 협력 진행
 - 캐나다 잠수함 사업 숏리스트 선정
- **[남미]** 페루 함정 프로젝트 건조 착수
- **[동남아]** 필리핀 호위함 2척 수주 ('25년)
- **[아프리카]** 모로코 현지 야드 현대화 추진
- **[유럽/중동]** 포르투갈, 사우디 등 사업 추진

Initiatives. 합병을 통한 강력한 방산 시너지 창출

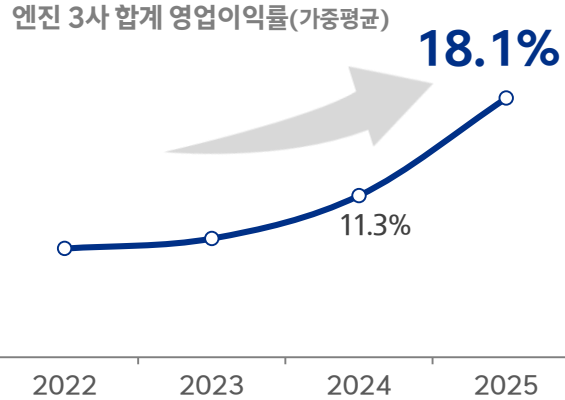
[연매출 목표, 특수목적선 포함]



3. 이행방안 점검: 엔진 부문

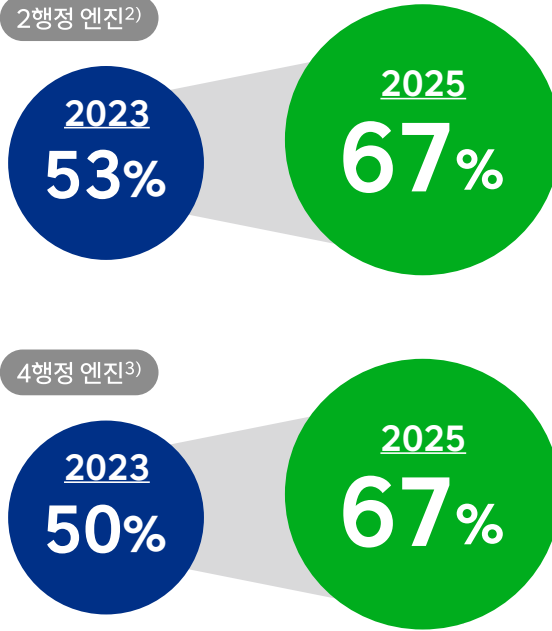
Achievements. 엔진 3사 운영 최적화 및 친환경 엔진 생산 증가

엔진 3사 시너지 창출



- 엔진 3사 통합 운영을 통한 경쟁력 강화
 - 조직 및 시스템 통합을 통한 시너지 극대화
 - 통합구매로 인한 원가 경쟁력 강화
- 각 사별 전략적 생산 체계 구축
 - HD현대중공업: 전 모델 개발 및 생산
 - HD현대마린엔진: 중소형급 추진용 엔진
 - HD현대엔진: 중대형급 발전용 엔진

친환경 엔진 생산 비중 확대¹⁾



1) 매출액 기준 엔진3사 가중평균 영업이익률

1) 친환경 이종연료 엔진 생산 실적 / 전체 엔진 생산 실적 (출력 기준)

2) 중대형선박용 추진 엔진 (현대중공업 생산 기준)

3) 중대형선박용 발전 엔진 및 소형 선박용 추진 엔진 (현대중공업+현대엔진 생산 합산 기준)

Initiatives. 친환경 기술 바탕으로 시장 지배력 강화

친환경 엔진 개발 집중으로 초격차 기술 유지

암모니아	<ul style="list-style-type: none"> 대형 암모니아 초도엔진 납품 완료 힘센 암모니아 엔진 TAT¹⁾ 완료
수소	<ul style="list-style-type: none"> 수소-디젤 혼소 시험 완료 (성능 개선 진행 중) 수소 전소 엔진 개발 진행 중 수소엔진 및 기자재 육상 실증센터 추진
메탄올	<ul style="list-style-type: none"> 고성능/고효율 모델 개발 중 메탄올 라인업 확대 추진

1) TAT: Type Approval Test, 선급 승인 시험

3. 이행방안 점검: 해양에너지 부문

시장 평가

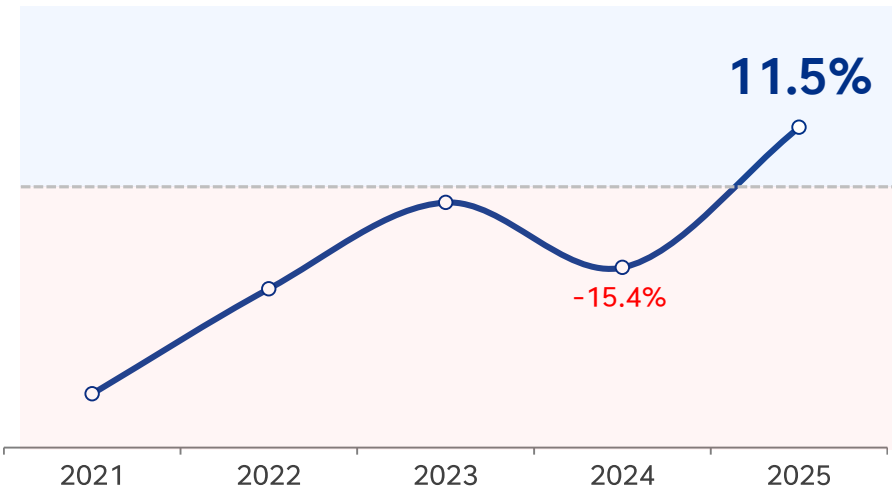
목표달성현황

● 이행방안 점검

주주의소통

Achievements. 프로젝트 매출 확대로 수익성 안정화

해양 에너지 영업이익 흑자전환 성공

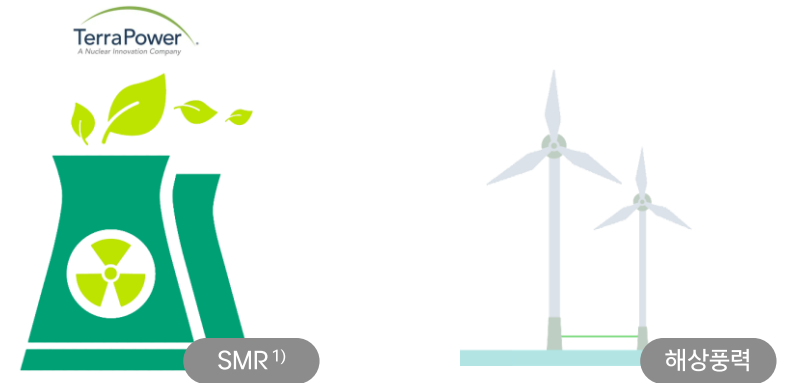


- 안정적 · 고수익 프로젝트 중심 영업 지속
- 글로벌 파트너사와 협력을 통한 탄력적 사업 운영으로 생산 효율성 극대화
- 중국, 동남아 등 현지 제작 파트너십 구축

1) HD현대중공업 해양플랜트 부문 영업이익률 기준 (연간 사업보고서 기준)

Initiatives. SMR · 해상풍력 등 신재생 사업 본격화

미래 에너지 기술개발을 통한 신사업 추진 가속



- SMR: Terra Power²⁾ 지분 투자 및 육상 발전용 소형 원자로 개발 참여 중
- SMR 상업화를 위한 제조 공급망 확장 전략적 협약 체결 추진
- 해상풍력: 자체 개발한 해상풍력 부유체 및 해상변전소 모델 기반 사업 수주 추진

1) SMR : Small Modular Reactor(소형모듈원자로) -핵 재처리로 만든 금속 연료를 사용하는 원전
2) Terra Power: 미(美) SMR 개발 기업

4. 주주와의 소통

시장 평가

목표달성현황

이행방안점검

● 주주와의 소통

2025년 IR Highlights

01 영문 Earnings Call 도입

- 2Q25 실적 발표 부터 도입

02 C-Level 간담회 진행

- 국내 : 2025년 1월 / 6월
- 해외: 2025년 9월 (홍콩·싱가폴)

03 머니투데이 2025년 주주친화대상

- 2025년 종합대상 ('25년 11월)

2025년 IR Activities

2025년 IR 활동 206회

구분	국내	해외
EarningsCall	4	3
NDR	7	1
C-Level간담회	2	1
Conference	12	5
Yard Tour	2	4
IR 미팅	71	91
ESG 미팅	3	-

중장기 IR Initiatives

01 해외 기관 투자자 대응 확대

- 아시아·미국·유럽·중동 등 권역별 대응

02 소통 채널 확대

- C-Level 참여 간담회 정례화 (연 2회 이상)
- 국내·해외 정기 NDR 진행

03 개인주주 대상 소통 강화

- 개인주주 간담회 등 소통 Tool 마련