Results Comment

HD현대 (267250)

조선부문 부진으로 예상 하회

- 2023년 3분기 영업이익 6,677억원으로 당사 추정 및 시장 기대치 하회
- 정유와 일렉트릭, 글로벌서비스는 양호, 조선부문의 수익성 개선 지연
- 4분기 드라마틱한 실적 개선 어려우나, 3분기 수준의 영업이익 달성 가능

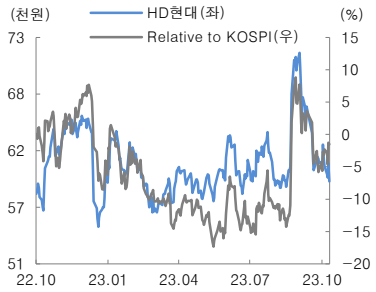
양지환 jhwan.yang@daishin.com
이지니 jini.lee@daishin.com

투자의견	BUY 매수, 유지
6개월 목표주가	78,000 유지
현재주가 (23.10.26)	59,000 자주업종

ESG평가 등급	S	A+	A	B+	B	C	D

KOSPI	2,299.08
시가총액	4,661십억원
시가총액비중	0.24%
자본금(보통주)	81십억원
52주 최고/최저	71,500원 / 54,600원
120일 평균거래대금	137억원
외국인지분율	17.63%
주요주주	정몽준 외 9 인 36.33% 국민연금공단 7.46%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	-8.5	-3.4	0.5	5.0
상대수익률	-2.0	8.9	8.6	2.7



투자의견 매수, 목표주가 78,000원 유지

HD현대의 2023년 3분기 영업이익은 당사의 직전 추정을 약 9.4% 하회함. 정유부문은 유가상승과 정제마진 개선으로 정기보수에 따른 가동률 하락에도 예상을 상회하는 실적을 시현하였으나, 조선부문이 외주 제작비 및 인건비 증가와 조업 차질 등 영향으로 시장 기대치를 크게 하회하는 실적을 시현했기 때문임. 그 외 연결자회사인 현대일렉트릭과 글로벌서비스는 양호한 실적을 기록함.

2023년 3분기 실적 연결 기준 매출액 13.7조원, 영업이익 6,677억원 시현

주요 연결자회사별로 [현대오일뱅크] 매출액 5.8조원, 영업이익 3,191억원 기록. 3분기 정기보수영향으로 가동률이 60% 수준에 머물면서, 유가 상승에도 불구하고 매출액은 전분기 대비 1.1조원 감소함. 반면 영업이익은 유가상승 및 정제마진 개선 영향으로 2,830억원(qoq) 증가. 유가 및 환율 효과는 약 1,000억원 수준임. [한국조선해양] 매출액 5조원, 영업이익 690억원으로 부진한 실적 시현. [현대사이트솔루션] 매출액 2조원. 영업이익 1,611억원 기록. 인도/브라질 등 신흥시장 매출 호조와 엔진, 산업차량 호조 영향. [현대글로벌서비스] 매출액 3,586억원(+23.8% yoy), 영업이익 502억원(+36.8% yoy) 기록함. 부품 서비스(중형, 대형엔진 등) 매출 증가에 기인함. 향후에도 FSRU등 수주 증가로 실적 성장 이어질 전망

23년 4분기 실적 매출액 17.9조원, 영업이익 6,490억원 예상

23년 4분기에는 정유 부문의 수익성은 다소 하락할 전망이나, 조선 계열사들의 실적이 3분기 대비 개선될 것으로 전망함. 그 외 현대일렉트릭과 현대글로벌서비스 등의 실적은 견조하게 유지될 것으로 예상

(단위: 십억원, %)

구분	3Q22	2Q23	3Q23					4Q23		
			직전추정	잠정치	YoY	QoQ	Consensus	당사추정	YoY	QoQ
매출액	17,287	15,621	13,717	13,723	-20.6	-12.2	14,837	17,960	8.8	30.9
영업이익	1,072	473	737	668	-37.7	41.3	754	649	136.3	-2.8
순이익	240	16	55	241	0.4	1,444.1	55	210	71.5	-12.8

자료: HD현대, FnGuide, 대신증권 Research Center

영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 십억원, 원, %)

	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
매출액	28,354	60,850	62,579	71,535	74,968
영업이익	1,037	3,387	2,323	3,699	3,300
세전순이익	465	2,896	1,369	2,748	2,392
총당기순이익	151	2,235	1,057	2,121	1,846
지배지분순이익	-147	1,409	528	1,060	923
EPS	-1,862	17,832	6,688	13,423	11,681
PER	NA	3.2	9.1	4.5	5.2
BPS	79,795	94,758	97,331	107,444	115,816
PBR	0.7	0.6	0.6	0.6	0.5
ROE	-2.2	20.4	7.0	13.1	10.5

주: EPS와 BPS, ROE는 지배지분 기준으로 산출
자료: HD현대, 대신증권 Research Center

연간 실적 추정 변경

(단위: 십억원, 원, %, %p)

	수정전		수정후		변동률	
	2023F	2024F	2023F	2024F	2023F	2024F
매출액	62,577	50,211	62,579	71,535	0.0	42.5
판매비와 관리비	2,887	2,305	3,024	3,432	4.8	48.9
영업이익	2,522	2,772	2,323	3,699	-7.9	33.4
영업이익률	4.0	5.5	3.7	5.2	-0.3	-0.3
영업외손익	-953	-950	-953	-950	적자유지	적자유지
세전순이익	1,569	1,821	1,369	2,748	-12.7	50.9
지배지분순이익	763	886	528	1,060	-30.8	19.7
순이익률	1.9	2.8	1.7	3.0	-0.2	0.2
EPS(지배지분순이익)	9,660	11,213	6,688	13,423	-30.8	19.7

자료: HD현대, 대신증권 Research Center

HD 현대의 SOTP Valuation

(단위: 십억원, %, 배, 주, 원)

구분	영업수익	2023F		시가총액	적용배수	Value	Weight of NAV
영업가치	로열티	30.0			16.7	500.0	4.2
	임대료수익	40.0			16.7	666.7	5.7
	소계	**70.0**				**1166.7**	**9.9**
지분가치	**계열사**	**지분율**	**장부가액**	**시가총액**		**Value**	
	현대오일뱅크(연결)	73.9		10,416		7,692	65.3
	현대글로벌서비스	62.0				1,054	8.9
	한국조선해양	35.1		7,035		2,466	20.9
	현대일렉트릭	37.2		2,686		1,000	8.5
	현대사이트솔루션	100.0	878			878	7.4
	현대로보틱스	90.0	237			237	2.0
	소계					**13,326**	**113.1**
순차입금	HD 현대					2,706	-23.0
	합계					2,706	-23.0
순자산가치						**11,787**	**100.0**
할인율						55%	
Target NAV						**5,304**	
발행주식수						78,993,085	
자기주식						8,324,655	
유통주식수						70,668,430	
목표주가						**75,057**	
현재주가						60,800	
Upside						23.4	

자료: 대신증권 Research Center

표 1. HD 현대의 분기 및 연간 연결 실적

(단위: 십억원, 억원, %)

	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23F	2022	2023F	2024F
매출액	**11,294**	**15,754**	**17,287**	**16,512**	**15,274**	**15,621**	**13,723**	**17,903**	**60,848**	**62,521**	**50,993**
Change(% yoy)	*85.9*	*148.9*	*137.5*	*59.7*	*35.2*	*-0.8*	*-20.6*	*8.4*	*102.7*	*2.8*	*-18.4*
매출원가	9,991	13,825	15,477	15,461	14,002	14,439	12,321	16,388	54,754	57,150	45,939
% of 매출액	88.5	87.8	89.5	93.6	91.7	92.4	89.8	91.5	90.0	91.4	90.1
Change(% yoy)	*90.8*	*136.5*	*135.3*	*97.4*	*40.1*	*4.4*	*-20.4*	*6.0*	*114.8*	*4.4*	*-19.6*
매출총이익	1,306	1,929	1,810	1,051	1,272	1,183	1,402	1,515	6,095	5,371	5,055
GPM	11.6	12.2	10.5	6.4	8.3	7.6	10.2	8.5	10.0	8.6	9.9
Change(% yoy)	*55.6*	*298.6*	*158.6*	*63.4*	*-2.6*	*-38.7*	*-22.5*	*44.2*	*128.6*	*-11.9*	*-5.9*
판관비	500	694	738	776	738	710	735	839	2,708	3,022	2,442
% of 매출액	4.4	4.4	4.3	4.7	4.8	4.5	5.4	4.7	4.5	4.8	4.8
Change(% yoy)	*64.2*	*131.6*	*85.4*	*28.2*	*47.6*	*2.4*	*-0.5*	*8.1*	*68.4*	*11.6*	*-19.2*
영업이익	**805**	**1,236**	**1,072**	**275**	**533**	**473**	**668**	**676**	**3,387**	**2,350**	**2,613**
OPM	7.1	7.8	6.2	1.7	3.5	3.0	4.9	3.8	5.6	3.8	5.1
Change(% yoy)	*50.7*	*569.5*	*255.1*	*628.1*	*-33.8*	*-61.8*	*-37.7*	*146.3*	*220.0*	*-30.6*	*11.2*
I. HD 현대 및 주요 계열사 매출액											
HD 현대 1.현대로보틱스	436	468	483	420	309	493	455	399	1,807	1,656	1,773
HD 현대 2.배당수익	2,620	28	738	65	4,321	267	716	0	3,451	5,304	2,800
HD 현대 3.기타(로열티+임대)					0	0	266	175		441	400
HD 현대 소계	3,056	496	1,221	485	4,630	760	1,437	574	5,258	7,401	5,273
1.글로벌서비스(연결)	3,000	3,830	2,896	3,611	3,211	3,644	3,586	4,206	13,337	14,647	17,259
2. 현대사이트솔루션	21,444	21,167	21,016	21,409	23,730	24,072	20,629	21,067	85,036	89,498	73,678
2-1.현대건설기계(연결)	9,324	8,751	8,748	8,334	10,183	10,321	9,287	8,508	35,157	38,299	31,198
2-2.현대두산인프라코어(연결)	11,545	11,880	11,769	12,368	12,878	13,140	10,762	12,559	47,561	49,339	42,480
3.현대일렉트릭(연결)	3,518	5,401	5,351	6,775	5,686	6,425	6,944	7,455	21,045	26,510	31,996
4.현대오일뱅크(연결조정후)	72,426	88,008	102,831	86,285	73,987	69,725	58,235	94,634	349,550	296,581	332,273
5.한국조선해양	14,568	41,886	42,644	49,413	48,424	54,536	50,112	53,741	148,511	206,813	59,454
소계	114,956	160,292	174,738	167,493	155,038	158,402	139,506	181,103	617,479	634,049	514,660
연결조정	-5,068	-3,248	-3,087	-2,859	-6,928	-2,949	-3,711	-2,650	-14,262	-16,238	-10,000
합계	**112,944**	**157,540**	**172,872**	**165,119**	**152,740**	**156,213**	**137,232**	**179,027**	**608,475**	**625,212**	**509,933**
II. 현대중공업지주 및 주요 계열사 영업이익											
HD 현대(별도) 1.현대로보틱스	-9	43	76	-4	-28	29	1	40	106	42	177
HD 현대(별도) 2.배당수익	2,587	-38	677	0	4,047	0	0	0	3,226	4,047	2,800
HD 현대(별도) 소계	2,578	5	753	-4	4,089	99	71	110	3,332	4,369	3,257
1.글로벌서비스	244	348	367	461	455	548	502	403	1,420	1,908	1,637
2. 현대사이트솔루션	1,338	1,122	1,310	874	2,316	2,709	1,611	1,502	4,644	8,138	6,579
2-1.현대건설기계	467	367	630	241	800	966	737	537	1,705	3,039	3,083
2-2.현대두산인프라코어	1,049	755	680	664	1,526	1,620	1,103	964	3,147	5,214	3,496
3.현대일렉트릭	167	272	378	512	463	588	854	707	1,329	2,612	3,406
4.현대오일뱅크	7,045	13,703	7,022	128	2,590	361	3,191	2,460	27,898	8,602	13,844
5.한국조선해양	105	-2,651	1,888	1,171	-190	712	690	1,343	513	2,555	0
연결조정	-3,426	-440	-1,002	-337	-4,323	-246	-988	235	-5,205	-5,322	-2,595
총 연결 영업이익	**8,051**	**12,359**	**10,716**	**2,745**	**5,334**	**4,726**	**6,677**	**6,761**	**33,871**	**23,498**	**26,128**

자료: 대신증권 Research Center

기업개요

기업 및 경영진 현황

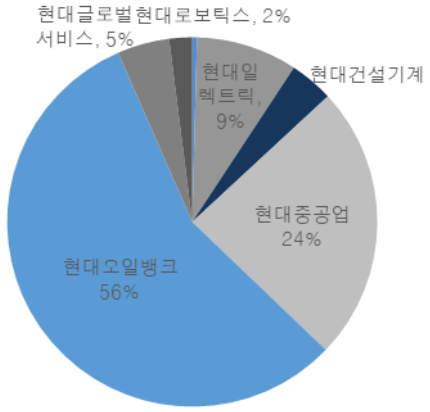
- HD 현대는 2017년 4월 ㈜현대중공업의 인적분할로 출범한 지주회사이며, 로봇 사업에 영위하는 사업지주회사 성격을 취함
- 주요자회사에는 강선건조업에 영위중인 현대중공업, 원유정제처리업에 영위중인 현대오일뱅크, 엔지니어링서비스업에 영위중인 현대글로벌서비스, 변압기 제조업에 영위중인 현대일렉트릭, 토목공사 및 유사용 기계장비 제조업에 영위중인 현대건설기계가 있음
- 최대주주인 정몽준은 지분 25.8% 보유함

주가 변동요인

- 정부의 대기업그룹 정책 및 공정거래법, 상법 등 관련 규제와 법률
- 상장자회사의 실적 및 주가에 따른 NAV 변동요인
- 비상장 자회사의 IPO 등 NAV 변화 요인
- 배당정책을 포함한 주주가치 제고와 관련한 회사의 정책 방향

자료: HD현대, 대신증권 Research Center

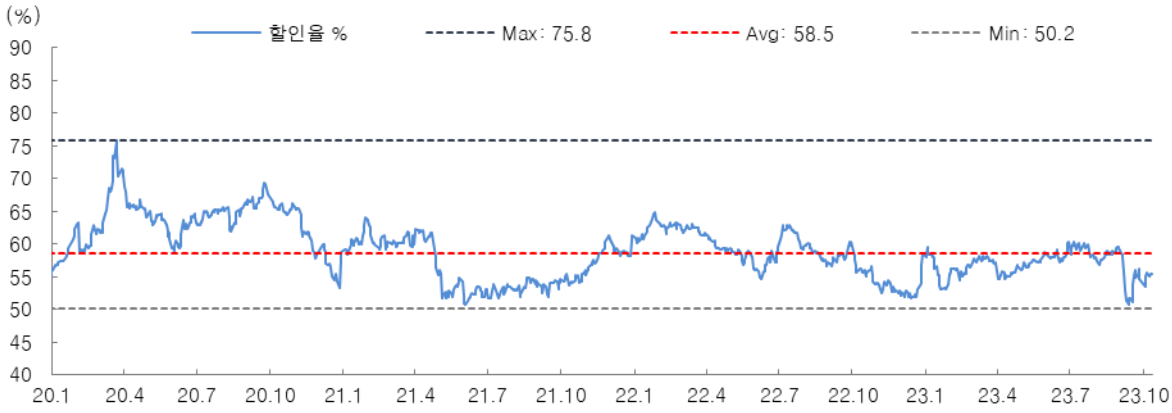
HD 현대의 NAV 구성



자료: HD현대, 대신증권 Research Center

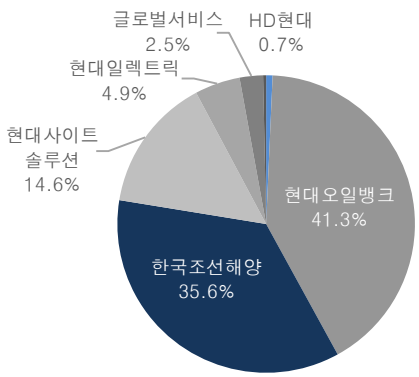
Earnings Driver

HD 현대의 NAV 할인율



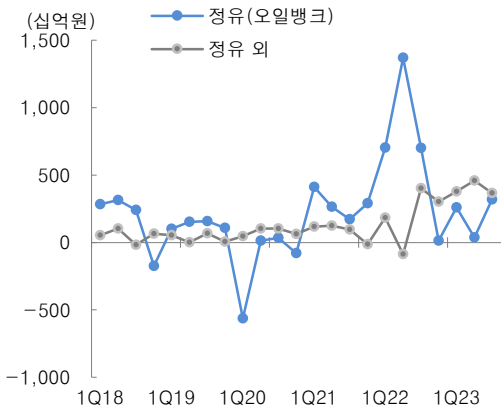
자료: HD현대, 대신증권 Research Center

HD 현대 매출 구성



주: 지분법 손익 및 배당금을 제외한 각사 연결 매출 기준
자료: HD현대, 대신증권 Research Center

HD 현대 영업이익



주: 지분법 손익 및 배당금을 제외, 소연결 기준
자료: HD현대, 대신증권 Research Center

재무제표

포괄손익계산서 (단위: 십억원)

	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
매출액	28,354	60,850	62,579	71,535	74,968
매출원가	25,736	54,883	57,232	64,404	68,071
매출총이익	2,617	5,967	5,347	7,131	6,897
판매비와관리비	1,581	2,580	3,024	3,432	3,597
영업이익	1,037	3,387	2,323	3,699	3,300
영업이익률	3.7	5.6	3.7	5.2	4.4
EBITDA	1,938	4,969	3,874	5,285	4,918
영업외손익	-571	-491	-953	-950	-909
관계기업손익	-51	-63	-63	-63	-63
금융수익	469	3,806	2,804	2,804	2,804
외환관련이익	0	0	0	0	0
금융비용	-969	-5,114	-4,184	-4,172	-4,139
외환관련손실	464	2,695	2,067	2,067	2,067
기타	-19	881	490	480	490
법인세비용차감전순손익	465	2,896	1,369	2,748	2,392
법인세비용	-315	-661	-313	-628	-546
계속사업순손익	151	2,235	1,057	2,121	1,846
중단사업순손익	0	0	0	0	0
당기순이익	151	2,235	1,057	2,121	1,846
당기순이익률	0.5	3.7	1.7	3.0	2.5
비지배지분순이익	298	826	528	1,060	923
지배지분순이익	-147	1,409	528	1,060	923
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	10	11	11	12	13
포괄순이익	253	2,343	1,170	2,240	1,972
비지배지분포괄이익	397	877	438	838	738
지배지분포괄이익	-144	1,466	732	1,402	1,234

재무상태표 (단위: 십억원)

	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
유동자산	13,555	30,131	26,818	29,113	29,682
현금및현금성자산	2,137	3,995	6,595	7,706	7,162
매출채권 및 기타채권	3,548	5,149	5,324	5,953	6,241
재고자산	6,032	9,471	9,762	10,015	10,496
기타유동자산	1,838	11,517	5,136	5,440	5,783
비유동자산	22,224	35,440	36,195	36,949	37,709
유형자산	13,269	24,220	24,781	25,295	25,766
관계기업투자금	3,322	464	506	548	591
기타비유동자산	5,632	10,757	10,908	11,106	11,352
자산총계	35,779	65,571	63,013	66,063	67,391
유동부채	11,686	26,275	24,007	25,062	25,375
매입채무 및 기타채무	5,470	7,865	7,987	8,621	8,864
차입금	1,825	2,077	2,127	2,177	2,177
유동성채무	2,429	4,208	1,418	1,428	1,128
기타유동부채	1,962	12,125	12,475	12,835	13,206
비유동부채	12,241	16,033	15,110	14,623	13,582
차입금	9,411	11,437	10,390	9,772	8,593
전환증권	0	0	0	0	0
기타비유동부채	2,830	4,595	4,720	4,851	4,989
부채총계	23,927	42,307	39,118	39,684	38,957
지배지분	6,303	7,485	7,688	8,487	9,149
자본금	81	81	81	81	81
자본잉여금	5,233	5,253	5,253	5,253	5,253
이익잉여금	1,687	2,655	2,858	3,657	4,318
기타자본변동	-698	-504	-504	-504	-504
비지배지분	5,549	15,778	16,207	17,891	19,285
자본총계	11,852	23,264	23,895	26,378	28,433
순차입금	11,730	14,213	7,640	5,753	4,564

Valuation 지표 (단위: 원, 배, %)

	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
EPS	-1,862	17,832	6,688	13,423	11,681
PER	NA	3.2	9.1	4.5	5.2
BPS	79,795	94,758	97,331	107,444	115,816
PBR	0.7	0.6	0.6	0.6	0.5
EBITDAPS	24,536	62,901	49,044	66,902	62,257
EV/EBITDA	11.1	6.9	7.4	5.4	5.8
SPS	358,939	770,316	792,207	905,580	949,048
PSR	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1
CFPS	27,688	62,315	38,507	56,245	51,717
DPS	5,550	4,600	3,700	3,700	3,700

현금흐름표 (단위: 십억원)

	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
영업활동 현금흐름	4	2,134	2,697	3,897	3,378
당기순이익	151	2,235	1,057	2,121	1,846
비현금항목의 가감	2,037	2,688	1,985	2,322	2,240
감가상각비	902	1,582	1,552	1,586	1,618
외환손익	0	0	-490	-490	-490
지분법평가손익	51	63	63	63	63
기타	1,084	1,042	861	1,163	1,049
자산부채의 증감	-1,603	-1,838	130	232	-44
기타현금흐름	-580	-951	-475	-777	-663
투자활동 현금흐름	-1,661	1,235	536	496	451
투자자산	-65	-124	-117	-124	-132
유형자산	-1,901	-1,930	-1,930	-1,930	-1,930
기타	305	3,289	2,582	2,550	2,513
재무활동 현금흐름	1,708	-1,537	-5,324	-2,032	-2,953
단기차입금	0	0	50	50	0
사채	0	0	-619	-190	-750
장기차입금	0	0	-428	-428	-428
유상증자	0	0	0	0	0
현금배당	-392	-325	-325	-261	-261
기타	2,101	-1,212	-4,002	-1,202	-1,513
현금의 증감	99	1,858	2,600	1,111	-544
기초 현금	2,039	2,137	3,995	6,595	7,706
기말 현금	2,137	3,995	6,595	7,706	7,162
NOPLAT	336	2,614	1,792	2,854	2,547
FCF	-749	2,134	1,378	2,474	2,198

재무비율 (단위: 원, 배, %)

	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
성장성					
매출액 증가율	49.9	114.6	2.8	14.3	4.8
영업이익 증가율	흑전	226.7	-31.4	59.3	-10.8
순이익 증가율	흑전	1,384.3	-52.7	100.7	-13.0
수익성					
ROIC	1.8	10.5	6.2	9.8	8.6
ROA	3.3	6.7	3.6	5.7	4.9
ROE	-2.2	20.4	7.0	13.1	10.5
안정성					
부채비율	201.9	181.9	163.7	150.4	137.0
순차입금비율	99.0	61.1	32.0	21.8	16.1
이자보상배율	3.5	5.3	6.9	11.3	11.2

자료: HD 현대, 대신증권 Research Center

[Compliance Notice]

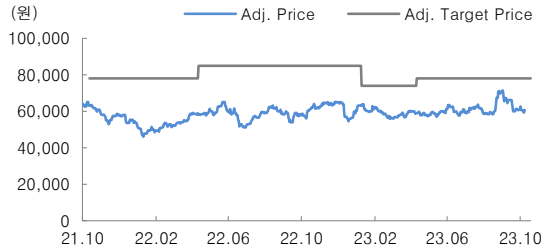
금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자:양지환)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

[투자의견 및 목표주가 변경 내용]

HD현대(267250) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



제시일자	23.10.27	23.10.18	23.10.06	23.09.27	23.09.22	23.09.15
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	78,000	78,000	78,000	78,000	78,000	78,000
괴리율(평균,%)		(21.65)	(21.58)	(21.59)	(21.61)	(21.79)
괴리율(최대/최소,%)		(8.33)	(8.33)	(8.33)	(8.33)	(8.33)
제시일자	23.09.08	23.09.01	23.08.25	23.08.18	23.08.11	23.07.28
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	78,000	78,000	78,000	78,000	78,000	78,000
괴리율(평균,%)	(22.29)	(23.00)	(23.17)	(23.11)	(23.00)	(22.96)
괴리율(최대/최소,%)	(8.85)	(13.46)	(18.21)	(18.21)	(18.21)	(18.21)
제시일자	23.07.19	23.04.28	23.02.08	23.01.26	22.10.29	22.10.28
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	6개월 경과	Buy
목표주가	78,000	78,000	74,000	74,000	85,000	85,000
괴리율(평균,%)	(23.41)	(23.56)	(20.07)	(17.36)	(26.98)	(31.32)
괴리율(최대/최소,%)	(18.59)	(18.59)	(13.65)	(13.65)	(23.06)	(23.29)
제시일자	22.08.01	22.07.22	22.04.29	22.02.08	21.10.29	
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	
목표주가	85,000	85,000	85,000	78,000	78,000	
괴리율(평균,%)	(31.33)	(31.75)	(31.34)	(29.68)	(28.33)	
괴리율(최대/최소,%)	(23.29)	(23.29)	(23.29)	(18.46)	(18.46)	

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20231024)

구분	Buy(매수)	Marketperform(중립)	Underperform(매도)
비율	91.8%	8.2%	0.0%

산업 투자의견

- Overweight(비중확대)
  : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상
- Neutral(중립)
  : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상
- Underweight(비중축소)
  : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상

기업 투자의견

- Buy(매수)
  : 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 상승 예상
- Marketperform(시장수익률)
  : 향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 주가 변동 예상
- Underperform(시장수익률 하회)
  : 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 하락 예상

[ESG 평가 등급체계]

* 한국 ESG 연구소에서 ESG 등급을 평가하여 작성한 내용입니다

등급	구분	등급별 의미
Excellent (S)	우수	ESG 시스템이 구축되어 있으며, 관련 리스크를 관리할 뿐만 아니라 이를 기회로 포착하고 수익을 창출할 수 있음
Very Good (A+)		ESG 시스템이 구축되어 있으나, ESG 리스크 관리가 적절하지 않은 부문이 발생할 가능성이 있음. 그러나 전반적으로 ESG 이슈에 대한 관심을 가지고 지속적 개선 노력을 하고 있음
Good (A)		ESG 시스템이 구축되어 있으나, ESG 관련 일정 부문의 리스크를 지니고 있음. 그러나 ESG 에 대한 사업기회 가능성 있음
Fair (B+,B)	보통	ESG 시스템이 부분적으로 구축되어 있어, 일정 수준의 ESG 리스크를 지니고 있음
Laggard (C)	미흡	ESG 리스크를 지니고 있으며, ESG 이슈가 기업의 수익성에 영향을 미칠 가능성이 존재함
Poor (D)		이해관계자 관리가 미흡하며 관련 내용의 정보공개가 필요함. ESG 리스크 관리 수준이 평균 이하로, ESG 이슈로 인하여 기업의 중장기 수익성에 중대한 영향을 미칠 가능성이 있음

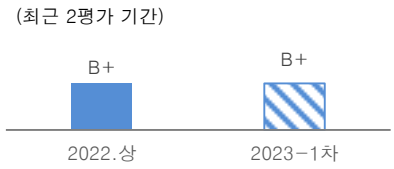
HD현대

B+

통합 ESG 등급	
전체순위	311
산업순위	23/71

직전 대비 변동	
E 점수	4.58
S 점수	7.05
G 점수	3.30

최근 2평가 기간

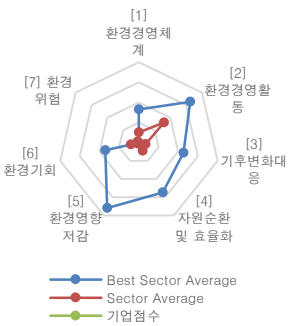


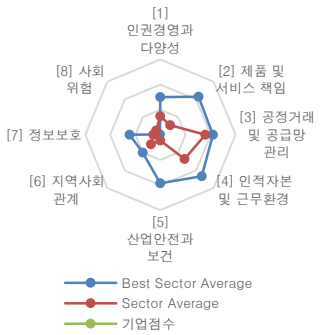
영역별 대분류 평가 결과

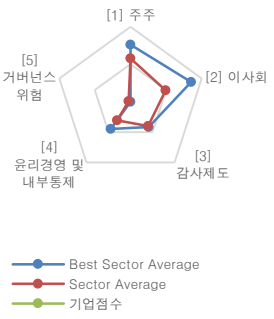
환경 (Environmental)	
환경 대분류	평가기업 수준
환경경영체계	■■
환경경영활동	■
기후변화대응	■
자원순환 및 효율화	■
환경영향 저감	■
환경기회	■
환경 위험	■■■■■

사회 (Social)	
사회 대분류	평가기업 수준
인권경영과 다양성	■
제품 및 서비스 책임	■
공정거래 및 공급망 관리	■■■■
인적자본 및 근무환경	■■■
산업안전과 보건	■
지역사회 관계	■
정보보호	■■
사회 위험	■■■■■

지배구조 (Governance)	
지배구조 대분류	평가기업 수준
주주	■■■■
이사회	■■
감사제도	■■
윤리경영 및 내부통제	■■■■
거버넌스 위험	■■■■■







* 영역별 대분류 평가기업 수준은 한국 ESG 연구소 평가 커버리지 내 상대적인 수준을 평가한 것으로 절대적인 수치가 아님.
* 환경/사회/거버넌스 위험은 0에 가까울수록 리스크가 낮음

해당 ESG 등급 및 평가는 한국ESG연구소 고유의 평가모델에 기반한 것으로서 객관적으로 정확하고 신뢰할 수 있다고 판단한 기업 제시자료 및 공시자료 등에 근거하고 있습니다. 본 ESG 정보는 무엇보다 기업 및 주주 가치 분석 등 투자 목적으로 작성되지 않았으며 그 정확성, 완전성, 적시성, 상업성에 적합한지 여부 등을 보장하지 않습니다. 따라서 정보의 오류, 사기 및 허위, 미제공 등과 관련한 어떠한 형태의 책임도 부담하지 않으므로 본 자료를 이용하시는 경우 이와 관련한 투자의 최종 결정은 이용자의 판단으로 하며 그 활용으로 인한 모든 위험도 자신이 부담한다는 점을 명확히 합니다. 또한, 한국ESG연구소에서 작성한 발간물에 수록된 모든 정보의 지적재산권은 한국ESG연구소의 소유입니다. 따라서 대신경제연구소의 사전 서면 동의 없이 복제, 배포, 전송, 데이터 등 자료의 인용, 변형 또는 그러한 목적으로 사용 또는 보유하는 것 등을 엄격하게 금지합니다.