

이 보고서는 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

기술분석보고서

 YouTube 요약 영상 보러가기

현대에버다임(041440)

기계/장비

요약
기업현황
재무분석
주요 변동사항 및 전망



작성기관

(주)NICE디앤비

작성자

조민경 선임전문위원

- 본 보고서는 「코스닥 시장 활성화를 통한 자본시장 혁신방안」의 일환으로 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해, 한국거래소와 한국예탁결제원의 후원을 받아 한국IR협의회가 기술신용평가기관에 발주하여 작성한 것입니다.
- 본 보고서는 투자 의사결정을 위한 참고용으로만 제공되는 것이므로, 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 보고서를 활용한 어떠한 의사결정에 대해서도 본회와 작성기관은 일체의 책임을 지지 않습니다.
- 본 보고서는 '21.03.18.에 발간된 동 기업의 기술분석보고서에 대한 연계보고서입니다.
- 본 보고서의 요약영상은 유튜브로도 시청 가능하며, 영상편집 일정에 따라 현재 시점에서 미공개 상태일 수 있습니다.
- 카카오톡에서 “한국IR협의회” 채널을 추가하시면 매주 보고서 발간 소식을 안내 받으실 수 있습니다.
- 본 보고서에 대한 자세한 문의는 작성기관(TEL.02-2122-1300)로 연락하여 주시기 바랍니다.

현대에버다임(041440)

다양한 제품 포트폴리오를 보유한 건설기계 전문 기업

기업정보(2021/12/17 기준)

대표자	임명진
설립일자	1994년 07월 01일
상장일자	2003년 11월 14일
기업규모	대기업
업종분류	건설 및 채광용 기계장비 제조업
주요제품	어태치먼트, 타워크레인, 발전기, 락드릴, 콘크리트 펌프카 등

시세정보(2021/12/17 기준)

현재가	5,140원
액면가	500원
시가총액	921억 원
발행주식수	17,915,944주
52주 최고가	8,100원
52주 최저가	4,080원
외국인지분율	1.15%
주요주주	
현대그린푸드 외 8인	46.68%
자사주	0.41%

■ 건설, 토목, 자원, 재난, 국방 분야의 다양한 제품군 제조

현대에버다임(이하, 동사)은 1994년 7월 설립되어, 2003년 11월 코스닥 상장된 건설 및 채광용 기계장비 제조 기업이다. 동사는 2015년 10월 현대백화점 그룹사로 편입되었으며, 2021년 3월 (주)에버다임에서 (주)현대에버다임으로 상호를 변경하였다. 동사는 콘크리트 펌프카, 타워크레인, 발전기, 소방차, 어태치먼트, 락툴, 군 특장차에 이르기까지 건설, 토목, 자원, 재난, 국방 분야의 다양한 제품군을 제공하고 있다.

■ 유압기계 매출 증가에 힘입어 실적 회복

2020년 유압기계 부문의 매출이 2019년 1,051억 원에서 2020년 1,258억 원으로 전년 대비 19.7% 증가하며 전년 대비 매출 실적이 소폭 개선되었다. 또한, 2018년 매출과 2019년 매출에서 콘크리트 펌프트럭 등을 포함하는 차량 부문의 매출이 가장 큰 비중을 차지하였으나, 2020년 들어 차량 부문의 매출 비율이 감소하고, 유압기계 부문의 매출이 대부분을 차지하고 있는 것으로 나타났다. 국내 쿼터제(총량규제) 실시로 유압기계 부문의 매출 비중이 점차 증가하고 있는 것으로 보이며, 콘크리트 펌프트럭에 대한 신규등록 제한이 2023년 7월까지 연장되어 당분간 유압기계 부문의 매출 비중이 증가할 것으로 판단된다.

■ '항공기구조 소방차' 국산화 추진 업체로 선정, (주)에버다임락툴, 한국 타워크레인(주)의 흡수합병을 통한 외형 확대 및 품질 강화 진행

동사는 2021년 2월 2일 정부의 민, 군 기술협력 전력지원체계 개발 사업의 일환으로 추진되는 '항공기구조 소방차 연구개발사업'의 주관연구기관으로 선정되었으며, (주)에버다임락툴, 한국타워크레인(주) 흡수합병을 통해 외형 확대 및 품질 강화를 진행하고 있는 바, 향후 매출 성장의 잠재력을 보유하고 있다.

요약 투자지표 (K-IFRS 연결 기준)

구분 년	매출액 (억 원)	증감 (%)	영업이익 (억 원)	이익률 (%)	순이익 (억 원)	이익률 (%)	ROE (%)	ROA (%)	부채비율 (%)	EPS (원)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)
2018	3,111.6	-8.6	141.7	4.6	101.4	3.3	5.4	3.7	40.3	566	10,758	10.1	0.5
2019	2,486.1	-20.1	30.6	1.2	11.6	0.5	0.6	0.4	47.6	65	10,644	68.4	0.4
2020	2,634.9	6.0	28.8	1.1	-71.1	-2.7	-3.8	-2.7	36.0	-397	10,298	-10.8	0.4

기업경쟁력

고객 맞춤형 다품종 소량생산 제도

- 다품종 소량생산 제품으로서, 고객의 다양한 사양을 설계할 수 있는 기술 수준
- 안정적인 품질과 AS 정책으로 인한 신뢰도 확보

신제품 개발과 흡수합병을 통한 매출 증대 전략

- 국제기준을 충족한 항공기구조 소방차의 국내 자체 생산 업체로 선정되어 신제품에 따른 매출 증대 기대
- 건설기계 수출입업을 영위하는 (주)타이포스 흡수합병, 건설기계 제조업체 (주)에버다임락탈, 한국타워크레인(주) 흡수합병을 통해 매출 성장의 잠재력을 보유

핵심기술 및 적용제품

어태치먼트, 타워크레인, 콘크리트 펌프트럭 등
건설 및 채광용 기계장비 제조

- 유압기계부문, 차량부문, 중장비부문 등 건설 및 채광용 기계장비 분야의 다양한 제품 제조
- 기업부설연구소와 R&D 센터를 통해 다양한 제품의 연구개발 활동을 수행하고 있으며, 국내외 특허 94건, 디자인 86건, 상표 124건 등의 지식재산권 보유

구분		주요제품
유압기계 부문	건설기계	- 어태치먼트 - 타워크레인 - 발전기
	드릴	- 락드릴 - 락틀
차량 부문		- 콘크리트 펌프카 - 소방차
중장비 부문		- 굴삭기, 로우더, 기중기

시장경쟁력

각국 정부 주도 경기활성화 대책으로
건설기계 산업 성장 추세

- 핵심 기능 부품의 전자화 기술과 스마트 건설 기술과 연관된 건설기계의 기술 개발이 주목
- 글로벌 건설기계 업체들의 대규모 M&A 추진
- 정부의 건설기계 수출 확대를 위한 맞춤 지원 실시 및 국내 건설수주의 양호한 흐름세

세계 건설·채광용 기계장비 시장규모 및 성장률

연도	시장규모	성장률
2019년	1,745억 달러	연평균 2.7% ▲
2025년(E)	2,050억 달러	

출처: MarketsandMarkets 시장자료(2020)

국내 건설·채광용 기계장비 시장규모 및 성장률

연도	시장규모	성장률
2019년	87,737억 원	연평균 3% ▲
2025년(E)	104,946억 원	

출처: 통계청-광업제조업 조사자료(2019)

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

E

(환경경영)

- 동사는 폐기물 및 용수 사용 저감, 유해물질 사용 최소화를 위해 노력 중임.
- 동사는 ISO 14001(환경경영시스템) 인증을 취득하여, 이를 통한 환경경영을 기업경영의 방침으로 삼고 있으며, 기후변화대응과 플라스틱 저감을 위한 글로벌 환경 인증인 GRP 우수등급 'AA'를 취득

S

(사회책임경영)

- 동사의 ISO 9001(품질경영시스템) 인증, KFI(한국소방산업기술원) 인증, CE 인증을 통해 제품의 안전성, 품질력을 인정받음.
- 동사는 임직원에 대한 안전보건관리규정에 의거하여, 산업재해를 예방하고 쾌적한 작업환경을 조성함으로써 근로자의 안전 및 보건을 유지, 증진하고 있음.

G

(기업지배구조)

- 동사의 이사회는 사내이사 3인, 사외이사 3인으로 구성되어 있으며, 감사위원회 중 1인을 회계·재무 분야의 학위 보유자로 구성함.
- 동사는 2015년 주주총회부터 전자투표제도 및 의결권 대리행사 권유제도를 시행하고 있으며, 2004년부터 연속적으로 배당을 실시하여 주주친화정책을 펼치고 있음.

NICE디앤비의 ESG 평가항목 중, 기업의 ESG 수준을 간접적으로 파악할 수 있는 항목에 대한 설문조사를 통해 활동 현황을 구성

I. 기업현황

끊임없는 연구개발로 건설, 토목, 자원, 재난, 국방 분야의 다양한 제품군 제조

동사는 건설 및 채광용 기계장비 제조 전문기업으로, 다양한 사양의 건설 및 채광용 기계장비를 개발·제품화할 수 있는 기술력을 보유하고 있다. 동사는 현대백화점 그룹의 계열사로 콘크리트 펌프카, 타워크레인, 발전기, 소방차, 어태치먼트, 락틀, 군 특장차에 이르기까지 다양한 제품군을 제공하여 종합사업분야에 대응하고 있다.

■ 기업개요 및 주주현황

동사는 콘크리트 펌프카, 타워크레인, 발전기, 소방차, 천공기, 어태치먼트, 락틀 등 다양한 제품군의 제조 판매와 중장비 매매 및 과일, 토목공사 등의 사업을 영위하고 있다. 동사는 1994년 7월 설립되어, 2003년 11월 코스닥 시장에 상장되었고, 2007년 3월 (주)에버다임으로 상호를 변경하였다. 2015년 현대백화점 그룹으로 편입되었으며, 2021년 3월 제27기 정기주주총회를 통해 상호를 (주)현대에버다임으로 변경하고 대표이사에 임명된 사내이사를 신규 선임하였다.

완전자회사 흡수 합병을 통한 경영 효율성을 제고하고자 2021년 7월자로 (주)에버다임락틀과 한국타워크레인(주)를 흡수합병함에 따라 연결제외 되었으며, 동사 분기보고서(2021.09)에 따르면 현재 동사의 연결 종속회사는 아래 표 1과 같다. EVERDIGM ENGINEERING LLC.는 EVERDIGM MONGOLIA LLC.를 통해 100% 지분을 보유하고 있으며, 동사의 최대주주는 현대그린푸드로 동사의 지분 45.17%를 보유하고 있으며, 소액주주의 지분율은 47.3%이다.

[표 1] 동사 연결대상 종속회사 현황

상호	설립일	소재지	주요사업
한우공정기계 유한공사	2003년 5월	중국	유압기계 사업
EVERDIGM MONGOLIA LLC.	2012년 3월	몽골	건설기계 매매 및 임대
EVERDIGM AMERICA INC.	2015년 7월	미국	건설기계 매매 및 임대
EVERDIGM ENGINEERING LLC.	2014년 10월	몽골	건설기계 매매 및 임대

*출처 : 동사 분기보고서(2021.09), NICE디앤비 재구성

■ 어태치먼트, 타워크레인, 콘크리트 펌프트럭 등 건설 및 채광용 기계장비 제조

동사의 주 사업영역은 유압기계 부문, 차량 부문, 중장비 부문으로 구성되어 있다. 유압기계 부문은 어태치먼트, 타워크레인, 발전기 등의 건설기계 제품, 락드릴 및 락틀 등의 드릴 제품으로 구성된다. 차량 부문에는 콘크리트 펌프트럭, 소방차, 콘크리트 믹서트럭 등의 제품이 있고, 중장비 부문에는 굴삭기, 로우더, 기중기 등의 제품이 있다.

[표 2] 동사 주요 제품군				
구분	주요 제품			
유압기계 부분	건설기계	어태치먼트 	주요 제품 타워크레인 	발전기 
	드릴	락드릴 	락툴 	
차량 부분	콘크리트 펌프카 		소방차 	
	중장비 부분	굴삭기, 로우더, 기중기 외		

*출처: 동사 홈페이지, 동사 분기보고서(2021.09), NICE디앤비 재구성

유압기계 부분 중 어태치먼트(Attachment)는 굴삭기에 부착하여 운반, 파쇄, 절단 등 다양한 건설작업을 가능하도록 하는 기구이다. 건설현장에는 파쇄, 절단, 천공 등 작업을 위한 다양한 기계 및 장비가 필요하며, 어태치먼트는 건설기계의 몸체에 설치되어 성능을 높이거나 몸체만으로 할 수 없는 작업이 가능하도록 만드는 장비이다. 동사의 어태치먼트 제품으로는 유압브레이커, 유압크러셔, 퀵-클램프 등의 제품이 있다. 타워크레인은 건설현장에서 중량물을 고층으로 운반하는 작업을 하는 기계이며, 발전기는 건설현장, 기계 등에 사용되는 엔진을 구동력으로 하는 디젤엔진 및 천연가스 엔진 발전기를 의미한다. 또한, 락드릴은 터널, 광산, 석산 등에서 암반이나 토사에 구멍을 뚫어 폭파, 파쇄 작업을 가능하게 하는 채광용 장비이며, 락툴 역시 공기압을 이용한 굴착장비(햄머, 비트) 등의 채광용 장비를 의미한다.

차량 부분에는 고층건물의 건축작업에 필요한 콘크리트 믹스를 고압으로 고층까지 송출하는 콘크리트 펌프트럭, 콘크리트 운반 및 분출용 장비인 믹서트럭, 고층 인명 구조용 소방차, 고층 화재 진압용 소방차, 생화학 소방차 등의 제품이 있다.

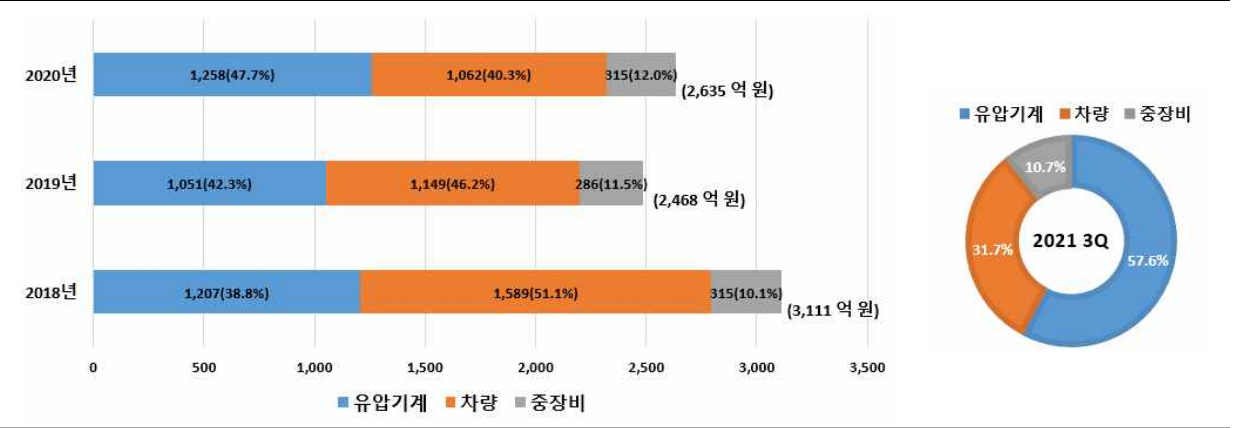
중장비 부문에는 굴삭기, 로우더, 기중기 등 각종 중장비를 매집하여 정비 및 성능개선을 통해 개량함으로써 부가가치를 증대시켜 재판매하는 사업과 토목/파일 공사 등 전문 건설업을 하는 사업으로 구성되어 있다.

■ 유압기계 부문의 매출 비중의 증가

동사의 매출액은 2018년 3,111억 원에서 2019년 2,468억 원으로 감소하였으나, 2020년 2,635억 원으로 소폭 증가하는 추세를 보였다. 국내에서는 어태치먼트 회전 커플러 등의 ODM 공급이 증가하고, 타워크레인 프로모션 판매 등으로 인해 매출이 전년 대비 증가한 것으로 보인다. 해외에서는 COVID-19의 재확산 영향으로 인해 글로벌 시장 수요가 위축된 상황이나, 선진 시장인 북미와 몽골, 남미 등 금, 구리, 철 등의 자원가격 상승으로 인해 일부 지역 성장세를 유지하고 있다.

2018년 매출과 2019년 매출에서 콘크리트 펌프트럭 등을 포함하는 차량 부문의 매출이 각각 전체 매출의 51.1%, 46.2%를 차지하여 가장 큰 비중을 차지하는 것으로 나타났으나, 2020년에 들어 차량 부문의 매출 비율이 감소하고, 유압기계 부문의 매출이 전체 매출의 47.7%를 차지하는 것으로 나타났다. 동사 분기보고서(2021.09)에 따르면, 2021년 3분기 말 기준 동사의 매출액은 유압기계 부문이 1,361억 원(57.6%), 차량 부문이 748억 원(31.7%), 중장비 부문이 252억 원(10.7%)로 나타나 2021년 3분기 말까지 동사의 매출에서 유압기계 부문이 가장 큰 비중을 차지하고 있는 것으로 확인된다. 국내 쿼터제(총량규제) 실시로 콘크리트 펌프차가 속하는 차량 부문 사업의 부진이 지속되어 유압기계 부문의 매출 비중이 점차 증가하고 있는 것으로 보인다. 콘크리트 펌프트럭의 국내 쿼터제 실시는 2015년부터 시행되었으며, 건설기계 3종(덤프트럭, 믹서트럭, 콘크리트펌프)에 대한 신규등록 제한이 2023년 7월까지 연장되어(2021년 건설기계 수급계획, 국토교통부) 당분간 유압기계 부문의 매출 비중이 증가할 것으로 판단된다.

[그림 1] 동사 사업부문별 매출 현황 (단위: 억 원)

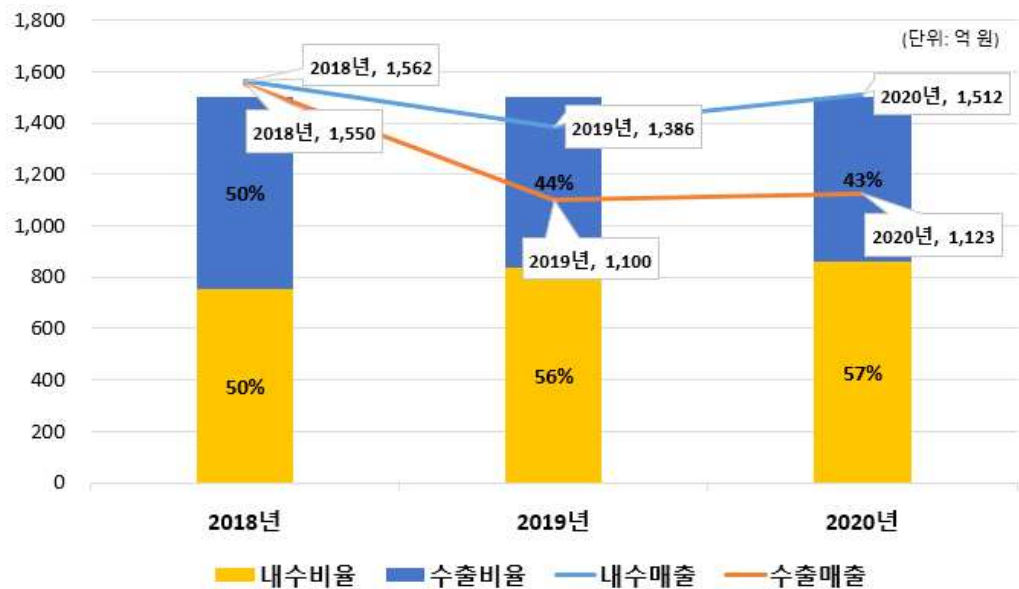


*출처 : 동사 사업보고서(2020.12), 동사 분기보고서(2021.09), NICE디앤비 재구성

동사는 어태치먼트류의 일부를 두산인프라코어(주)와 볼보건설기계코리아 등 대기업에 납품하고 있으며, 나머지는 직영점이나 전국판매대리점 등 독점영업딜러망에 공급판매하여 내수매출을 실현하고 있다. 타워크레인과 콘크리트 펌프트럭은 영업팀에서 직접판매 및 딜러망을 이용하여 판매하고 있으며, 소방차는 조달청 입찰을 통해 소방본부에 공급하고 있다. 해외 시장에서는 전세계 150여 개의 해외 영업 딜러망을 통해 90여 개국에 제품을 납품하고 있으며, 미국, 몽골, UAE, 중국의 경우에는 독립법인체를 설립하여 판매하고 있다. 2020년 기준 동사 매출액의 수출 및 내수 비중은 각각 43% 및 57%로 나타났다. 2018년 기준 수출 및 내수 비중(각각 50% 및 50%)과 2019년 기준 수출 및 내수 비중(각각 44% 및 56%)에 비하면 점차 수출 비중이 줄고, 내수 비중이 늘어나는 것으로 확인된다.

동사가 속하는 건설 및 채광용 기계장비 제조산업의 국내 시장은 업체간 품질의 차이보다는 가격에 민감하여 경쟁이 심한 상황이다. 반면, 해외 시장은 글로벌 선두업체가 형성한 높은 가격이 유지되고 있어 상대적으로 국내 시장에 비해 이익 확보가 유리하다. 동사는 글로벌 선두업체와 유사한 품질과 경쟁력 있는 가격을 핵심 역량으로 하여 해외 수출에 보다 주력하고 있는 것으로 보인다.

[그림 2] 동사 국내외 매출액과 매출 비중 현황



*출처 : 동사 사업보고서(2020.12), 동사 분기보고서(2021.09), NICE디앤비 재구성

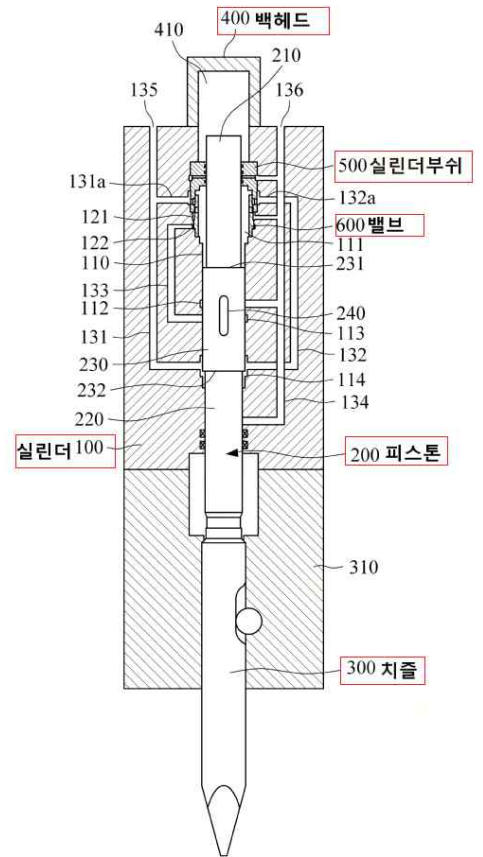
■ 지속적 연구개발과 지식재산권 창출을 통한 경쟁력 확보

유압기계 부문에서 동사는 유압브레이커, 철재 절단기, 파쇄기, 크러셔, 그랩, 콤팩터, 킥 커플러 등의 어태치먼트를 제조하고 있다. 유압브레이커는 어태치먼트의 일종으로 굴착기에 부착해 콘크리트, 시멘트로 만들어진 건물, 바위, 돌 등을 부수는 역할을 한다. 굴착기의 펌프를 통해 밸브로 브레이커 내부에 기름을 주입하면 피스톤이 유압의 크기에 따라 상하로 이동하며, 고정된 치즐(Chisel)은 피스톤 움직임의 영향을 받아 암반 등을 부술 수 있다.

동사의 유압브레이커는 브레이커 겉면에 특수 재질로 보강한 파워셀을 통해 유압브레이커에 내구성을 더할 수 있으며, 충격 완화 시스템을 통해 굴착기에 가해지는 충격을 최소화할 수 있는 이점이 있다. 동사는 유압브레이커의 씰링 구조, 중장비용 어태치먼트 간격조정부품, 중장비용 어태치먼트 커플링 장치, 유압브레이커의 소음 감소 구조 등에 대한 다양한 특허를 보유하고 있으며, 최근 작동유의 온도에 따른 점도 변화 및 유량 변화에도 밸브가 일정하게 규칙적으로 거동할 수 있는 유압브레이커를 개발하고 이에 대한 특허를 등록받은 이력이 있다.

동사가 새롭게 개발한 유압브레이커는 종래의 밸브에 비해, 실린더 상실의 압력에 영향을 받지 않고 오로지 고압에 의해 밸브의 상하 운동이 가능하므로, 작동유의 온도에 따른 점도 변화 및 유량 변화에도 밸브가 일정하게 규칙적으로 거동할 수 있다. 또한, 피스톤은 실린더의 내경부와 실린더 부쉬의 내경부를 따라 상하 방향으로 이동하도록 수용됨으로써, 밸브가 피스톤의 습동부에 최대한 가깝게 위치할 수 있으므로, 실린더의 길이를 단축시켜 제조원가가 감소되는 효과를 기대할 수 있다.

[그림 3] 동사 유압브레이커 신규 특허



*출처 : 동사 등록 특허(제10-2317232호), NICE디앤비 재구성

유압기계 부문에서 동사는 국내 최초 독자적인 기술로 개발한 24ton급 러핑형 타워크레인을 선보인 이력이 있다. 동사가 개발한 ED580L-24ton 러핑형 타워크레인은 지능형 모션제어를 통한 레벨러핑(Level Luffing) 기능을 탑재하였으며, 최대 지브(jib) 길이 60m에서도 최대 정격하중 24ton의 수하물을 인양할 수 있다는 장점을 가지고 있다. 또한, 플랫폼 형태의 ED150F-10 타워크레인은 안전하면서 공중에서 지브 조립이 가능해 협소한 공간에서의 활용도를 극대화하고, 독일 지멘스 인버터 제어 시스템 전 모션을 적용해 인양 하중의 흔들림을 최소화할 수 있다. 동사의 타워크레인은 에너지 절감 기술인 REGEN 브레이킹 시스템을 적용하여 40% 이상의 에너지 절감이 가능하다.

차량 부문에서 동사는 2001년부터 대우의 콘크리트 펌프 사업을 인수하여 붐 펌프, 라인 펌프, 트레일러 펌프, 플레이싱 붐 등의 콘크리트 펌프를 제조하고 있다. 동사의 도심형 콘크리트 펌프트럭 28ZX 모델은 협소한 도심지에서 사용하기 편리하도록 제작된 모델로 좁은 공간에서 타설이 용이하며, FFH 유압시스템의 도입으로 소음이 현저히 낮아 소음으로 인한 민원의 소지를 대폭 줄였다. 또한, 4.1m의 축간거리로 회전반경이 작아 협소한 골목길 진입과 주행이 쉬워 빠른 작업 준비가 가능하다. 동사는 기존 제품 대비 안정성과 내구성을 크게 향상한 고압몰리용 42m급 콘크리트 펌프를 출시할 예정이다.

동사는 (주)현대에버다임 부설 기술연구소와 (주)현대에버다임 R&D 센터를 통해 다양한 제품의 연구개발 활동을 수행하고 있다. 1999년 5월 설립된 기업부설 기술연구소는 충북 진천군 진천읍에 위치하고 있으며, 각종 어태치먼트, 콘크리트 펌프트럭, 타워크레인, 소방특장차, 락드릴 등의 제품 개발연구를 수행하고 있다. 2011년 12월 설립된 R&D 센터는 서울시 금천구에 위치하고 있으며, 프로젝트별 구조해석 및 동역학 해석, 시뮬레이션을 통한 제품 검증, 실험 및 평가기술 지원, 구조설계 최적화 지원, 신기술 검토 및 도입 등의 활동을 수행하고 있다.

[표 3] 동사 최근 연구개발 실적

개발과제 및 내용	개발기간
고가사다리차 ERL53C 기종에 신형타입의 바스켓을 적용	2020.11~2021.09
굴절사다리차 EAP70 신규사양 적용 바스켓 개발	2021.02~2021.07
~203mm 천공 가능한 Down The Hole(DTH) Drill D800 개발	2020.08~2021.09
팁로드 3.1 ton at 60m 사양의 러핑 크레인(타워크레인) 개발	2020.12~2021.05

*출처 : 동사 반기보고서(2021.06), 분기보고서(2021.09), NICE디앤비 재구성

[표 4] 동사 지식재산권 보유현황 (단위: 건 수)

	특허	디자인	상표	합계
국내	64	86	29	179
해외	30	-	95	125
합계	94	86	124	304

*출처 : 동사 분기보고서(2021.09), NICE디앤비 재구성

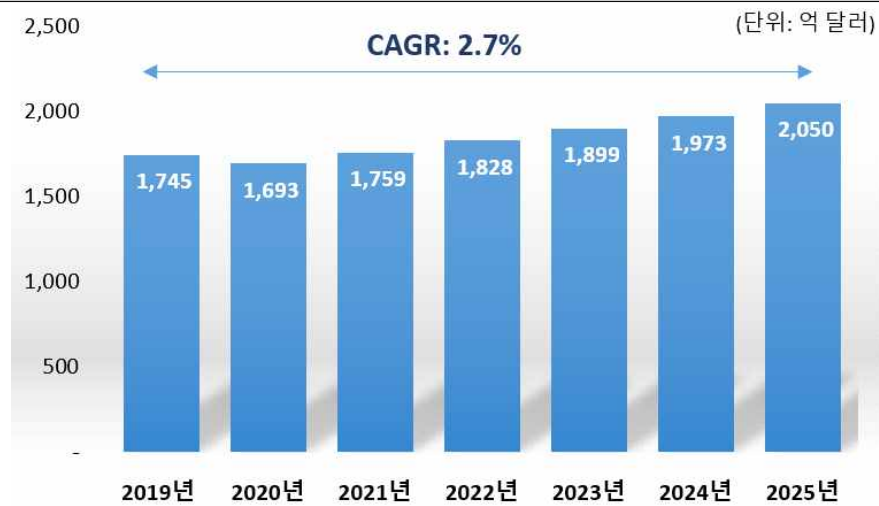
■ 국내외 건설 및 채광용 기계장비 시장의 동향

동사 산업이 속하는 건설 및 채광용 기계장비 산업은 크게 정부의 SOC(Social Overhead Capital) 투자 정책, 자원 가격에 따른 개발수요 등과 같은 토목경기와 주택건설, 플랜트 건설 등과 같은 건축경기의 많은 영향을 받는다. 또한, 단위 당 판매가가 높은 제품으로 품질과 A/S 능력이 주요한 산업이다.

건설 및 채광용 기계장비 산업은 기술 집약적인 산업으로 대량생산체제를 위한 경제적 생산 규모가 요구되며, 기계 및 장비제조, 매매, 임대, 정비에 이르기까지 다양한 산업과 연계되어 있다. 전반적으로 경기상황에 따른 업황 변동성이 높은 산업으로 호황기에는 주택·토목·광산 등 인프라 개발에 소요되는 고정자산 투자가 증가하여 시장규모가 확대되는 한편, 불황기에는 투자 유보에 따른 건설 기계구매가 급감하면서 시장이 위축되는 양상을 나타낸다. 최근 글로벌 건설기계 업체들은 건설기계의 풀 라인업, 판매망 강화와 기업 규모의 대형화를 위하여 대규모 M&A를 추진하고 있다.

MarketsandMarkets에 따르면, 세계 건설 및 채광용 기계장비 산업의 시장 규모는 2019년 1,745억 달러로 이후 2025년까지 연평균 2.7% 성장하여 2,050억 달러의 시장을 형성할 것으로 전망된다. 산업연구원(2020.02)에 따르면, 세계 건설기계 산업 성장의 주요 요인으로 중국과 인도의 인프라 투자 확대, 미국의 노후 인프라 교체 수요 등에 기인한 것으로 보고 있다. 작업효율, 생산성, 편의성, 안전성 향상 중심으로 시장 환경이 변화하고 있는 바, 핵심 기능 부품의 전자화 기술과 스마트 건설 기술과 연관된 건설기계의 기술 개발이 주목을 받고 있으며, 글로벌 비즈니스 전략은 기존 단순 제품 생산, 판매 체계에서 스마트 건설 통합 플랫폼 서비스를 제공하는 형태로 변화하고 있다.

[그림 4] 세계 건설 및 채광용 기계장비 산업의 시장규모



*출처 : 'Construction Equipment Market-Global Forecast to 2025', MarketsandMarkets(2020), NICE디앤비 재구성

통계청에 따르면, 국내 건설 및 채광용 기계장비 산업의 시장규모는 2019년 8조 7,737억 원에서 연평균 3% 성장하여 2025년 10조 4,946억 원의 시장을 형성할 것으로 전망된다. 건설기계 산업은 COVID-19 확산에 따른 글로벌 수요 급감으로 인해 수출이 감소하여 업황이 악화되고 있다. 다만, 해외 각국이 건설을 포함한 다양한 경기부양책을 제시하고 있어, 향후 건설기계 시장이 회복될 것으로 기대된다. 이에 해외 시장을 대상으로 한 판로 개척 및 홍보 등 마케팅 전략마련이 요구되고 있다. 정부에서는 건설기계 수출 확대를 위해 민·관 합동으로 '건설기계 수출지원 T/F'를 구성하여 수출 단계별 맞춤 지원을 실시하고 현장의 금융문제 등을 발굴하여 신속 해소할 수 있도록 지원계획을 수립하고 있다.

또한, 국토교통부에 따르면 국내 건설기계 산업은 2021년 2분기 건설공사 계약액이 76조 원으로 집계되며 작년 같은 기간과 비교해 19.4% 증가한 것으로 나타났다. 지난 2019년 2분기 57조 1,000억 원을 기록한 건설공사 계약액은 작년 2분기 63조 7,000억 원으로 꾸준히 증가했다. 2021년 상반기 건설공사 계약액이 증가했고, 하반기에도 건설수주가 보합세를 나타내며 양호한 흐름을 보이고 있어, 2021년 4분기부터 내년까지 건설기성을 중심으로 동행지표의 회복세가 기대되는 실정이다.

[그림 5] 국내 건설 및 채광용 기계장비 산업의 시장규모



*출처: 통계청-광업제조업 조사(2020), NICE디앤비 재구성

■ 관련 주요 기업 동향

2020년 동사의 주요 경쟁 기업은 동일 업종(건설 및 채광용 기계 장비 제조업)인 현대두산인프라코어, 진성티이씨 등이 있다.

2020년 결산 기준 국내기업 매출액을 비교하면 동사가 2,635억 원, 현대두산인프라코어 7조 9,341억 원, 진성티이씨 3,112억 원으로 동사의 매출액이 가장 낮은 수준을 나타냈다. 수익성을 비교해 보면 동사의 매출액영업이익률이 1.1%, 현대두산인프라코어 8.3%, 진성티이씨 7.4%로, 동사의 수익성이 가장 낮은 수준을 나타냈다.

[표 5] 2020년 기준 건설 및 채광용 기계장비 업체의 비교

(단위: 억 원)

회사명	사업부문	매출액	영업이익	당기순이익	영업이익률
현대두산인프라코어	건설중장비, 엔진 등 제조	79,341	6,586	2,851	8.3%
진성티이씨	건설중장비 부품 제조	3,112	230	152	7.4%
동사 (주)현대에버다임	건설, 채광용 기계장비 제조	2,635	29	-71	1.1%

*출처: 각 업체 사업보고서 및 감사보고서, NICE디앤비 재구성

SWOT

[그림 6] SWOT 분석



동사의 ESG 활동



동사는 환경(E) 부문에서 활동으로, 환경경영조직을 구성하고, 환경 관련 캠페인, 임직원 환경교육을 시행하며, 친환경 자재를 우선적으로 구매하고, 세척시설의 폐수를 재이용하는 등 용수 사용 저감, 유해물질 사용 최소화를 위해 노력하고 있다. 2020년 동사는 LED 전등 교체로 연간 4,272wh의 전력량을 절감하였으며, 집진기 고효율 인버터를 설치하여 연간 약 850wh의 전력량을 절감시켰다. 이 외에도 폐목재류의 처리 방법을 소각에서 재활용 처리로 변경하여 124ton의 폐목재류를 재활용 처리한 성과를 보유하고 있다.

[그림 7] 동사의 폐기물, 용수, 에너지 사용 현황



*출처 : 동사 홈페이지, NICE디앤비 재구성

동사는 ISO 14001(환경경영시스템) 인증을 취득하여, 이를 통한 환경경영을 기업경영의 방침으로 삼고 있으며, 기후변화대응과 플라스틱 저감을 위한 글로벌 환경 인증인 GRP 우수등급 ‘AA’ 를 취득하였다. 2021년에도 동사는 드릴 장비 연비 10% 절감 계획, 클린베스트 및 5S 활동 계획, 사무실 전기설비 관리, 친환경 포어 공모전 실시, 텀블러 제작, 사무실 분리수거 활동을 추진계획으로 설정하고 지속가능한 지구환경 보존을 위한 친환경 노력에 동참하고 있다.



사회(S) 부문에서의 활동으로, 동사는 국제 표준화 기구에서 제정한 ISO9001(품질경영시스템) 인증을 취득한 바 있으며, 구조물의 경량화가 가능한 고가사다리차량의 자세를 교정할 수 있는 장치를 개발하여 KFI(한국소방산업기술원) 인증을 취득하고, 타워크레인 등의 제품에 대해 안전, 건강, 환경 및 소비자보호와 관련해 EU 이사회 지침의 요구사항을 모두 만족한다는 의미의 통합규격인증(CE 인증)을 취득하였다.

동사는 임직원에 대한 안전보건관리규정에 의거하여, 산업재해를 예방하고 쾌적한 작업환경을 조성함으로써 근로자의 안전 및 보건을 유지, 증진하고자 한다. 동사는 생산부서 및 생산 관련 부서와 합동 안전보건점검을 실시하고, 유해 위험요인을 찾아내어 위험성 평가를 실시하고 있으며, 협력업체의 안전, 보건 조치를 위해서도 힘쓰고 있다. 또한, 매주 3년 주기로 유해요인 조사를 하여 작업 중 통증 이상인 근로자들을 대상으로 분기마다 전문 스트레칭 강의를 시행중이고, MSDS(물질안전보건자료)를 체계적으로 관리하는 등 화학물질 통합 관리 시스템을 사용 중이다. 또한, 매년 6개월 주기로 작업환경 측정을 하고, 근로자들의 건강을 위해 매년 일반, 특수 건강검진 등을 시행하고 있다. 동사는 상기와 같은 성과를 인정받아 2019년 06월 ‘노사문화 우수기업’ 으로 선정된 바 있다.

[표 6] 동사 임직원 재해율

구분	단위	2020년	2019년	2018년
재해자수: 사고 재해자수+질병재해자수	명	1	1	-
재해율: 재해자수/근로자수 x 100	%	0.25	0.24	-
업무상사고 사망자수	명	-	-	-

*출처: 동사 홈페이지, NICE디앤비 재구성

동사는 진천군 도랑 살리기 산업에 협약하여 인근 마을주민의 삶의 질 향상과 마을 공동체 회복을 선도하고 있으며, 백곡천 제방 주변을 비롯하여 하상주차장 등의 쓰레기 수거 등 지역사회 환경 보호활동에 적극적으로 동참하고 있다. 또한, 소방 가족과 보건안전 취약계층을 위해 한국소방단체총연합회에 마스크를 기부하는 등 기업의 사회적 책임을 다하기 위해 여러 공헌 활동을 진행하고 있다.

동사 분기보고서(2021.09)에 의하면 여성 근로자의 비율은 7.3%로 동 산업(기타 기계 및 장비 제조업)의 평균 여성근로자 비율인 13.9%를 하회하고 있어 여성 고용률은 동 산업 평균 이하인 것으로 확인된다.

[표 7] 동사 근로자의 직원수, 평균근속연수 및 평균 급여액

성별	직원수(명)			평균근속연수(년)		1인당 연평균 급여액(백만원)	
	정규직	기간제 근로자	합계	동사	동 산업	동사	동 산업
남	459	32	491	7.6	6.9	33	48
여	37	2	39	7.3	6.0	21	35
합계	496	34	530	7.6	6.8	32	46

*출처: 고용노동부 「고용형태별근로실태조사」 보고서(2021.02), 동사 분기보고서(2021.09), NICE디앤비 재구성



지배구조(G) 부문에서, 동사의 분기보고서(2021.09)에 의하면 동사의 이사회는 사내이사 3인, 사외이사 3인으로 구성되어 있다. 동사는 3인의 사외이사로 구성된 감사위원회를 두고 회계와 그 업무를 감사하고 있으며, 감사위원회 중 1인을 회계·재무 분야의 학위 보유자로 구성하여 감사 업무의 전문성을 높이고 있다.

동사는 2015년 주주총회부터 전자투표제도 및 의결권 대리행사 권유제도를 시행하고 있으며, 2004년부터 연속적으로 배당을 실시하여 주주친화정책을 펼치고 있다. 동사의 최근 3년간 평균 배당수익률은 1.1%이다.

동사는 윤리경영의 실효성 있는 실천과 정착을 위하여 윤리규범(윤리헌장, 윤리강령, 윤리실천 지침)을 두고, 윤리신고센터 제보채널을 운영하고 있으며, 전직원에게 윤리실천 서약서를 작성하게 하고, 윤리경영 실천교육을 시행 중이다. 또한, 윤리실천 사무국과 내부거래 위원회를 통해 지속적인 윤리 경영 모니터링 시스템을 운영 중이다. 동사는 내부정보관리규정, 개인정보처리방침 및 소비자에 대한 공정거래 원칙을 보유하고 이를 공개 및 수행하고 있으며, 홈페이지에 감사보고서와 사업보고서를 공개하여 상장기업으로서의 기업공시제도 의무를 준수하고 있다.

동사는 상기와 같은 성과를 인정받아 한국기업지배구조원(KCGS) 주관으로 개최된 ‘KCGS 지배구조 우수기업’ 시상식에서 2년 연속 지배구조 우수기업으로 선정되었다.

II. 재무분석

건설경기 침체 및 해외수주 감소에도 불구하고, 유압기계 매출 증가에 힘입어 실적 회복

동사는 건설경기 침체 및 해외수주 감소로 2019년 매출이 전년대비 감소하였고, 2020년 유압기계부문의 매출 증가에 힘입어 2020년 실적 회복, 2021년 3분기 누적 매출액도 전년 동기대비 개선되는 양상을 나타냈다.

■ 유압기계 및 차량 부문에서 매출 대부분 발생

동사는 건설 및 채광용 기계 제조업체로 동사의 사업영역은 유압기계 부문(어태치먼트, 타워크레인, 락드릴 등), 차량 부문(콘크리트 펌프트럭, 소방차 등), 중장비 부문(굴착기, 휠로더 등)으로 구성된다. 2020년 기준 부문별 매출 비중은 유압기계 부문 40.3%, 차량부문 47.7%, 중장비 부문 12.0%를 각각 차지하였다.

동사는 몽골, 미국, 중국 등 해외 현지에서 운영중인 법인과 해외 영업딜러망을 통해 수출을 병행하고 있으며, 2020년 기준 매출 비중은 국내 57%, 중동, 미국 등 43%의 비중을 나타내고 있다.

■ 2020년 유압기계 매출 증가에 힘입어 매출 감소세 일단락, '항공기구조 소방차' 국산화 추진 업체 선정 등에 힘입어 매출 개선 가능성 보유

국내 건설경기의 하락세가 이어지고 있는 가운데, 타워크레인, 콘크리트 펌프트럭 등 주요제품들의 판매가 부진하였다. 또한, 국내 콘크리트 펌프카 쿼터제(총량규제) 실시로 콘크리트 펌프카 부문의 매출이 부진하였으며, 대부분의 주요 수출국에서도 판매실적이 감소함에 따라, 2019년에 2,486억 원의 매출액을 기록하며 전년에 이어 매출 감소세를 나타냈다. 다만, 2020년 유압기계 부문의 매출이 2019년 1,051억 원에서 2020년 1,258억 원으로 전년 대비 19.7% 증가하며 전년 대비 매출 실적이 소폭 개선되는 등 매출 하락이 일단락되었다.

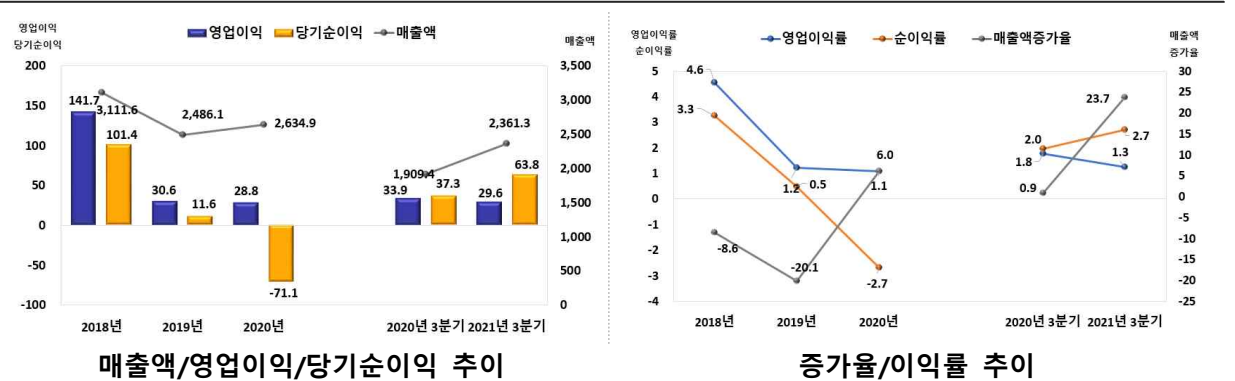
2021년 2월 2일 정부의 민, 군 기술협력 전력지원체계 개발 사업의 일환으로 추진하는 '항공기구조 소방차(항공기 화재사고 시 신속한 화재진압과 인명구조에 전문화된 특수 소방차)'의 국산화를 추진하는 업체로 선정되었다. 또한, 어태치먼트 회전 커플러 등 ODM 공급 증가, 타워크레인 프로모션 판매 등에 힘입어 2021년 3분기 누적 실적이 전년 동기 대비 개선되었고, 전년 매출의 89.6%를 기록하는 등 긍정적인 매출 전망을 나타내고 있다.

■ 2020년 매출 성장에 영업수지 흑자기조 유지하였으나 순손실 기록, 2021년 3분기 영업외수지 흑자에 힘입어 다시금 흑자 전환

매출 감소에 따른 비용 부담 가중으로 당사는 2019년 영업이익률 1.2%, 순이익률 0.5%를 각각 기록하는 등 주요 수익성 지표가 2018년 대비 저하되는 양상을 나타냈다. 한편, 2020년 어태치먼트 회전 커플러 등 ODM 공급 증가, 타워크레인 프로모션 판매 등 매출 증가에도 불구하고 전년 수준의 1%대의 영업이익률을 지속하였다. 그 외, 2020년 외환차손 21.8억 원, 외화환산손실 38.6억 원 발생 등의 영향으로 71.1억 원의 순손실을 기록하는 등 저조한 수준의 수익성을 나타냈다.

2021년 3분기 수익성이 전년 동기대비 하락하여 영업이익률 1.3%를 기록하였으나, 순이익률 2.7%를 기록하며 순이익 흑자 전환에 성공하였다. 이는, 동사 수출의 영향으로 외환차손, 외화환산손실 발생에 따라 수익성이 등락을 나타내고 있는 것으로 분석된다.

[그림 8] 동사 연간 및 3분기(누적) 요약 포괄손익계산서 분석 (단위: 억 원, %, K-IFRS 연결기준)



*출처: 동사 사업보고서(2020.12), 동사 분기보고서(2021.09), NICE디앤비 재구성

■ 수익성 등락에도 불구하고 양호한 자기자본규모 및 재무안정성 유지

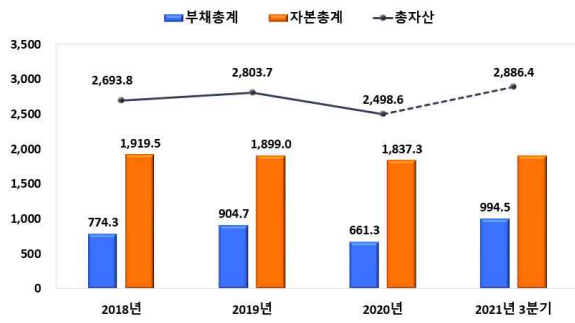
최근 3개년 동안 수익성의 등락에도 불구하고 자산 규모 대비 양호한 수준의 자기자본비율을 유지하고 있는 가운데, 자기자본비율은 2018년 말 71.3%, 2019년 말 67.7%, 2020년 말 73.5%를 기록했으며, 부채비율은 2018년 말 40.3%, 2019년 말 47.6%, 2020년 말 36.0%로 양호한 수준을 나타내고 있다.

2021년 3분기에도 자기자본비율 65.5%, 부채비율 52.6%로 재무안정성이 2020년 말 대비 저하되었으나, 여전히 양호한 수준을 유지하고 있다.

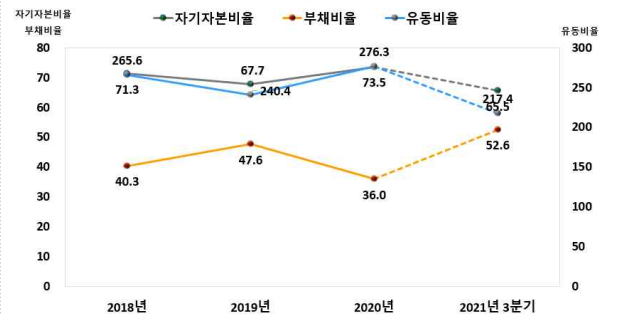
2021년 10월 28일 물적분할을 바탕으로 건설기계영업부문 중 건설사업 부문을 분할, (주)현대에버다임건설을 설립하였다[(주)현대에버다임건설 자산총계 58.1억 원, 부채총계 15.7억 원, 자본총계 42.4억 원, 자본금 6.0억 원]. 분할 신설회사 지분의 100%를 보유하고 있으며, 해당 주식은 향후 재무구조 개선 등을 목적으로 매각할 계획을 보유하고 있는 것으로 확인된다.

[그림 9] 동사 연간 및 3분기 요약 재무상태표 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결기준)



자산/부채/자본 비교



자본구조의 안정성

*출처: 동사 사업보고서(2020.12), 동사 분기보고서(2021.09) NICE디앤비 재구성

[표 8] 동사 연간 및 3분기(누적) 요약 재무제표

(단위: 억 원, K-IFRS 연결기준)

항목	2018년	2019년	2020년	2020년 3분기	2021년 3분기
매출액	3,111.6	2,486.1	2,634.9	1,909.4	2,361.3
매출액증가율(%)	-8.6	-20.1	6.0	0.9	23.7
영업이익	141.7	30.6	28.8	33.9	29.6
영업이익률(%)	4.6	1.2	1.1	1.8	1.3
순이익	101.4	11.6	-71.1	37.3	63.8
순이익률(%)	3.3	0.5	-2.7	2.0	2.7
부채총계	774.3	904.7	661.3	806.9	994.5
자본총계	1,919.5	1,899.0	1,837.3	1,932.2	1,891.9
총자산	2,693.8	2,803.7	2,498.6	2,739.1	2,886.4
유동비율(%)	265.6	240.4	276.3	281.0	217.4
부채비율(%)	40.3	47.6	36.0	41.8	52.6
자기자본비율(%)	71.3	67.7	73.5	70.5	65.5
영업현금흐름	140.2	-25.7	360.5	341.7	-107.5
투자현금흐름	-38.0	-53.2	-89.8	-29.4	-16.5
재무현금흐름	-94.6	78.3	-283.5	-293.2	124.7
기말 현금	51.8	53.0	40.1	75.1	41.4

*출처: 동사 사업보고서(2020.12), 동사 분기보고서(2021.09)

Ⅲ. 주요 변동사항 및 향후전망

‘항공기구조 소방차’ 국산화 추진 업체 선정, 신제품 개발로 매출 성장 잠재력 존재

동사는 2020년 매출증가에 이어, 2021년 2월 ‘항공기구조 소방차’ 국산화 추진 업체로 선정되었으며, 신제품 개발을 통해 사업 다각화를 지속하고, 흡수합병을 통한 외형 확대 및 품질 강화를 진행하고 있는 바, 매출 성장 잠재력이 존재한다.

■ 2021년 2월 2일 ‘항공기구조 소방차’ 국산화 추진 업체 선정

동사는 지난 2021년 2월 2일 정부의 민, 군 기술협력 전력지원체계 개발 사업의 일환으로 추진되는 ‘항공기구조 소방차 연구개발사업’의 주관연구기관으로 선정되었다. 이번 연구개발사업은 국제기준에 부합하는 ‘항공기구조 소방차’를 국내 기술로 개발하는 첫 사업이며, 현재 국내에는 국제기준을 충족하는 항공기구조 소방차를 생산하는 업체가 없으며 인천국제공항 등에서는 전량 해외 수입에 의존하고 있는 상황이다.

동사가 향후 선보이게 될 ‘항공기구조 소방차’는 최고 속도 시속 100km 이상으로 설계되며, 국제 기준의 가속 능력(40초 내에 시속 80km 도달)도 갖추게 된다. 또한, 눈길이나 빗길, 험로에도 주행이 가능하며, 주행 중 1분에 4,500ℓ의 물을 분사할 수 있도록 개발될 예정이다. 동사는 앞으로 기술 개발 및 검증 과정을 거쳐 오는 2024년까지 시제 차량을 선보일 예정이다. 국제기준을 충족한 항공기구조 소방차의 국내 자체 생산이 가능해지면 다양한 곳에서 화재 진압용으로 활용될 수 있을 것이며, 동사는 자체 글로벌 네트워크를 활용해 해외 수출에도 나설 계획이다. 이에 따라, 신제품 개발에 따른 매출 증대를 기대해볼 수 있는 상황이다.

■ 2020년 10월 건설기계 수출입업 기업 (주)타이포스 흡수합병, 2021년 7월 건설기계 제조업체 (주)에버다임락틀, 한국타워크레인(주) 흡수합병

2020년 10월 건설기계 수출입업을 영위하는 (주)타이포스를 흡수합병하였으며, 2021년 7월 건설기계 제조업체 (주)에버다임락틀, 한국타워크레인(주)를 흡수합병하였다.

산업연구원 산업기초분석(건설기계)(2020.02)에 따르면, 세계 건설기계 산업에서 규모의 경제를 달성하기 위한 M&A가 활발히 추진되고 있는 추세이다. 2016년부터 4차 산업혁명의 파고와 기술발전 주기가 단축됨에 따라 지능정보통신과 4차 산업혁명의 신기술과 융합에 따른 빠른 변화에 대응, 제품의 ICT화, 제품의 서비스화, 건설기계의 풀 라인업을 통한 판매망 강화와 기업규모의 대형화를 위한 대규모의 M&A와 기술협력이 더욱 활성화될 것으로 예상된다.

[표 9] 최근 국내외 건설기계 기업의 M&A 현황

Maker	인수업체	일시	인수내용
Terex의 Demag 크레인산업	Tadano	2019.06	Mobile Crane 산업을 215백만불에 인수 완료
TimberPro	Komatsu America	2019.04	Feller Buncher Harvesters Forwarder 및 Attachmant 사업인수
Herz China	LiuGong	2020.05	Global Rental & Used Equipment 사업인수
두산인프라코어	현대중공업 지주	2021.02	두산인프라코어 지분 14.97% 인수
디엔에이중공업	Epiroc	2021.04	25백만불에 인수

*출처: 2021년 세계건설기계산업의 현황과 트렌드(2021), 한국건설신문, NICE디앤비 재구성

세계 건설기계 산업은 자회사 설립 및 합병으로 부품의 품질을 유지하고 기술 제휴 및 이전을 통한 무역마찰을 해소하고 있으며, 현지화 및 합작생산 체제가 가속화되고 있고, 이러한 세계 주요 기업들은 합종연횡을 통해 취약한 제품을 추가로 보완하여 전 제품군 생산 체제를 추구하고 있다. 이와 같은 세계 시장 흐름에 따라 동사 역시 흡수합병을 통한 외형 확대 및 품질 강화를 진행하고 있는 바, 향후 매출 성장의 잠재력을 보유하고 있는 것으로 판단된다.

■ 증권사 투자의견

최근 1개년 내 증권사 투자의견 없음

■ 시장정보(주가 및 거래량)

[그림 10] 동사 1개년 주가 변동 현황



*출처: 네이버금융(2021년 12월 13일)