

2023년 3분기 경영실적

HD현대일렉트릭



Disclaimer

본 자료는 HD현대일렉트릭주식회사(이하 “회사”)에 의해 작성되었으며, 본 자료에 포함된 2023년 3분기 경영실적은 외부감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위해 작성된 자료로서, 추후 그 내용 중 일부가 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

회사는 본 자료에 서술된 경영실적의 정확성과 완벽성에 대해 보장하지 않으며, 자료작성일 현재의 사실을 기술한 내용에 대해 향후 갱신 관련 책임을 지지 않습니다.

또한, 본 자료는 미래에 대한 예측정보를 포함하고 있습니다.

이러한 예측 정보는 이미 알려진 또는 아직 알려지지 않은 위험과 시장 상황, 기타 불명확한 사정 또는 당초 예상하였던 사정의 변경에 따라 영향을 받을 수 있고, 이에 기재되거나 암시된 내용과 실제 결과 사이에는 중대한 차이가 있을 수 있으며, 시장 환경의 변화와 전략 수정 등에 따라 예고 없이 달라질 수 있습니다.

이 자료는 투자자 여러분의 투자 판단을 위한 참고자료로 작성된 것으로, 당사 및 당사의 임직원들은 이 자료의 내용과 관련하여 투자자 여러분에게 어떠한 보증도 제공하지 아니하며, 과실 및 기타의 경우를 포함하여 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려 드립니다.

본 자료는 비영리 목적으로 내용 변경 없이 사용이 가능하고(단, 출처표시 필수), 회사의 사전 승인 없이 내용이 변경된 자료의 무단 배포 및 복제는 법적인 제재를 받을 수 있음을 유념해 주시기 바랍니다.

[목 차]

3분기 연결기준 경영실적

1. 경영실적 요약
2. 부문별 매출 분석
3. 영업이익 분석
4. 영업외손익 및 당기순이익
5. 주요 이슈
6. 주요 재무지표 분석



1. 경영실적 요약

- 3분기 매출은 6,944억원 (전분기 대비 +8.1%, 전년동기 대비 +29.8%), 영업이익은 854억원(OPM 12.3%) 달성
- 전분기 수주 급증에 따른 기저효과로 당분기 수주(6.8억불)는 감소하였으나, 절대적인 수주 규모는 양호한 수준
 - ✓ 수주 산업의 특성상 분기 단위 수주 실적은 변동성이 다소 높은 편, 수주 잔고는 전분기에 이어 안정적으로 증가

단위 : 억 원

구 분		'23.3Q		'23.2Q	'22.3Q
		QoQ	YoY		
매출액	6,944	+8.1%	+29.8%	6,425	5,351
영업이익	854	+45.2%	+125.9%	588	378
영업이익률(%)	12.3%	+3.1%p	+5.2%p	9.2%	7.1%
영업외손익	-187	-	-	-113	932
세전이익	667	+40.4%	-49.1%	475	1,310
당기순이익	543	+45.2%	-46.0%	374	1,006
지배지분	534	+41.6%	-47.0%	377	1,008
수주(백만불)	677	-45.0%	+3.4%	1,232	655
수주잔고(백만불)	3,967	+6.6%	+43.2%	3,723	2,770

주) 당분기 K-IFRS 연결재무제표 기준 연결 대상: 헝가리 연구소, 스위스 연구소, 인도법인, 양중법인, 상해 연구소, 중동법인, 알라바마법인, 아틀란타판매법인, 현대플라스포, 여천에너지

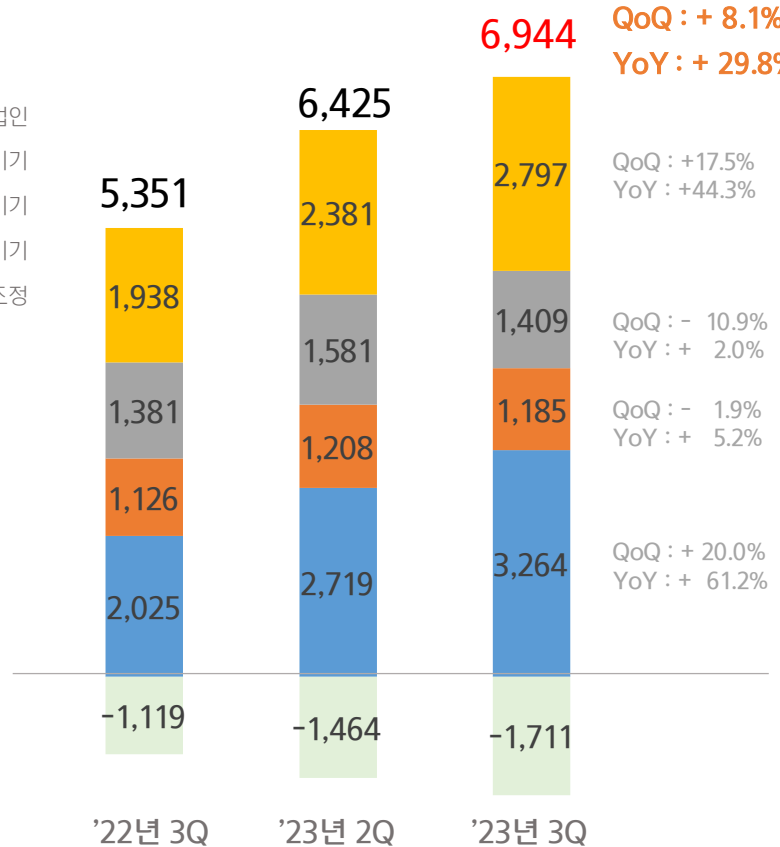
2. 부문별 매출 분석

- 3분기 계절적 요인(하기휴가 및 추석연휴)에 따른 조업일수 감소에도 불구하고 전분기 대비 매출 8.1% 증가
- 전력기기 부문 매출 성장이 두드러진 가운데, 회전기기 및 배전기기 부문 매출도 양호한 수준 유지

부문별 매출

단위: 억 원

- 종속법인
- 배전기기
- 회전기기
- 전력기기
- 연결조정



전분기 대비 부문별 주요 매출 증감 사유

전력기기

- 전분기 대비 20%, 전년동기 대비 61.2% 매출 증가
- 변압기 및 고압차단기 매출 모두 고르게 성장
- 지역별로는 중동 및 국내 매출이 매출 증가 견인

회전기기/배전기기

- 회전기기 부문 전분기에 이어 양호한 매출 수준 유지 (전분기 대비 -1.9%, 전년동기 대비 +5.2%)
- 배전기기 부문 전분기 기저효과(신성장 사업 매출)로 매출 감소, 절대적인 규모는 양호한 수준 (전분기 대비 -10.9%, 전년동기 대비 +2.0%)

종속법인

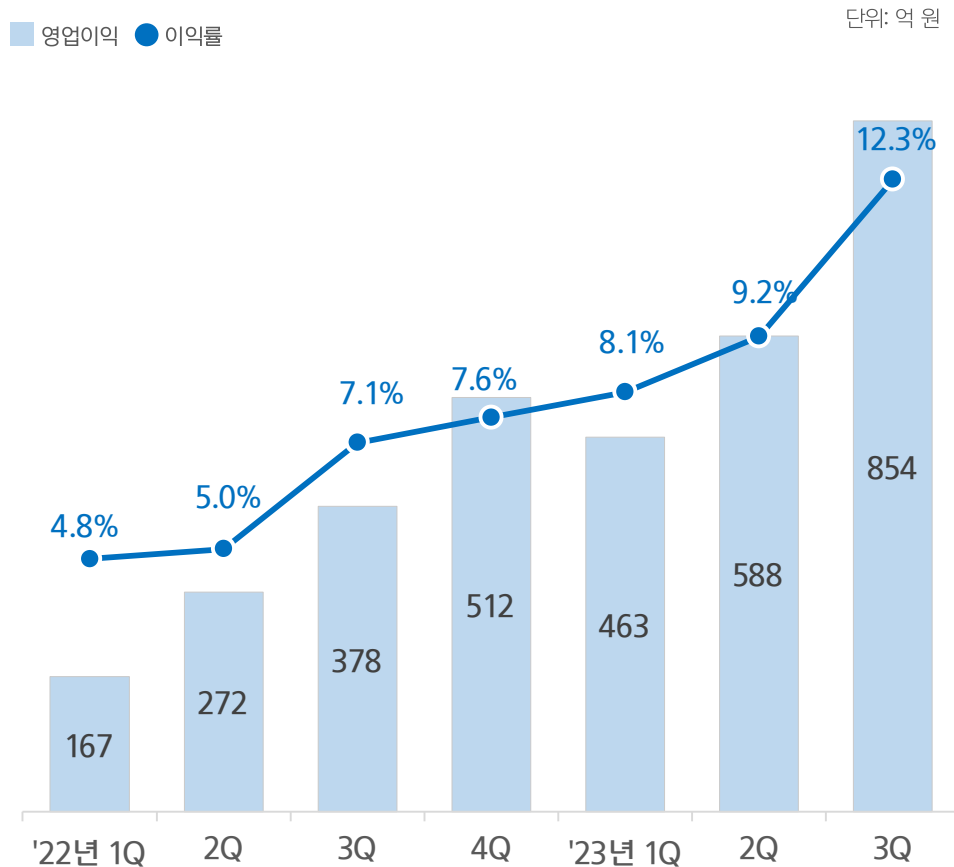
- 미주 법인은 견조한 매출 성장 지속 (알라바마법인 전분기 대비 24.9% 매출 증가)
- 중국 양중법인은 중국 내수 경기 부진 지속으로 전분기 대비 매출 감소

주) 당분기 K-IFRS 연결재무제표 기준 연결 대상: 헝가리 연구소, 스위스 연구소, 인도법인, 양중법인, 상해 연구소, 중동법인, 알라바마법인, 아틀란타판매법인, 현대플러스포, 여천에너지

3. 영업이익 분석

- 3분기 영업이익은 854억원(OPM 12.3%) 시현하며, 전분기 대비 3.1%p,전년동기 대비 5.2%p 개선됨
- 전력기기 시장 호황이 본격화 되며 수주한 물량이 매출 반영되며 단일 분기 기준 최대 영업이익 달성

분기별 영업이익 추이



부문별 영업손익 증감 원인 분석

전력기기

- 중동 및 북미 지역을 중심으로 전력 변압기 수익성 큰 폭으로 개선
- 전력 변압기 대비 상대적으로 수익성이 낮았던 배전 변압기도 국내 및 북미를 중심으로 수익성 개선

회전기기 /배전기기

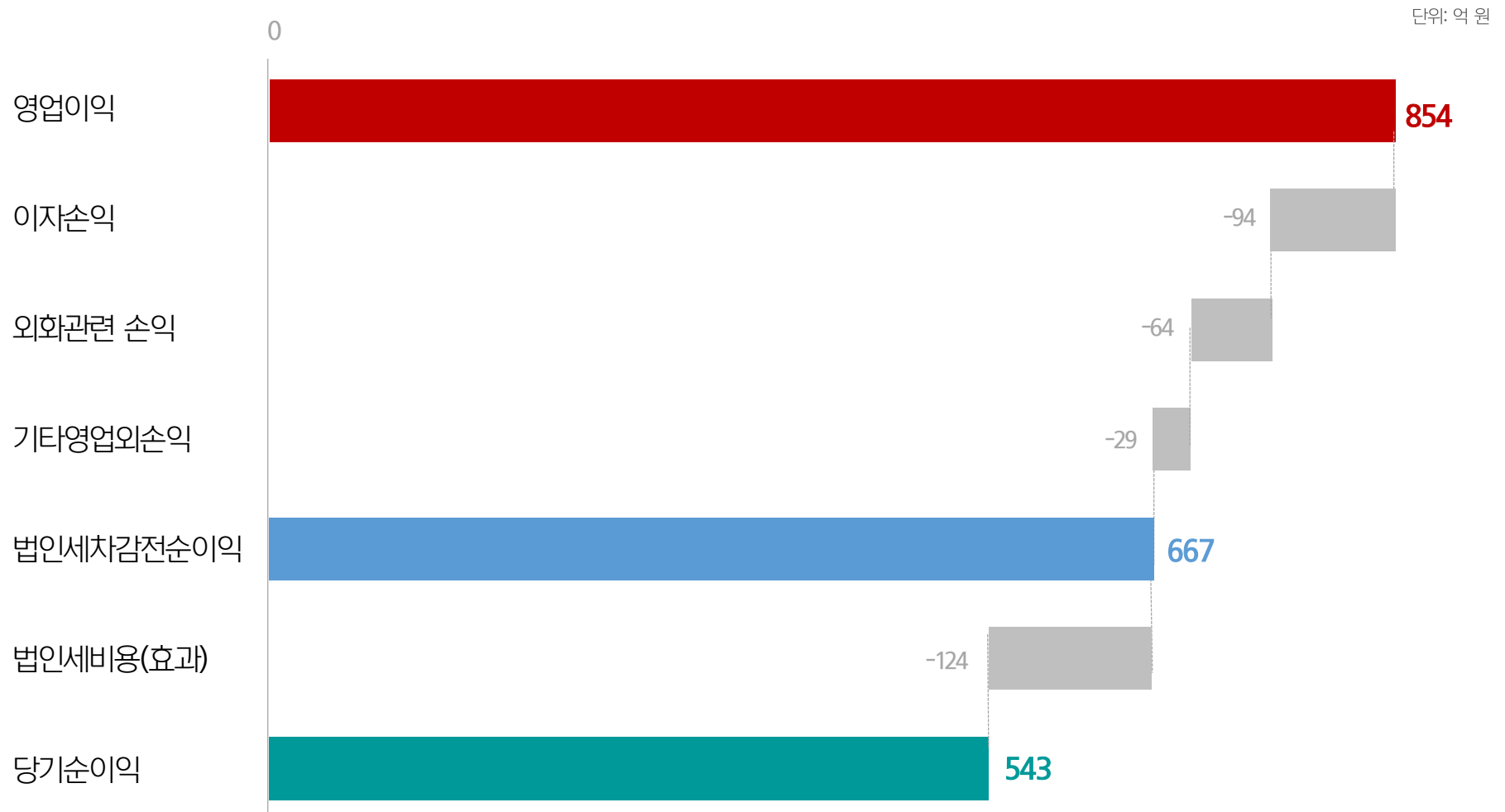
- 회전기 부문은 전분기에 이어 양호한 수익 지속 유지
- 배전반 및 중저압차단기 수익성이 전분기 대비 소폭 하락, 신성장 사업(태양광 EPC) 국내 시황 부진에 따른 수익 저조

중속 법인

- 미주 법인은 양호한 수익 성장세 유지
- 중국 양중법인은 매출 감소 및 일부 공사에 대한 충당금 설정 등 선제적 비용 반영으로 적자 지속

4. 영업외손익 및 당기순이익

- 영업이익에서 통상적인 이자손익, 외화관련 손익 등 을 반영한 당기 순이익 543억원 시현

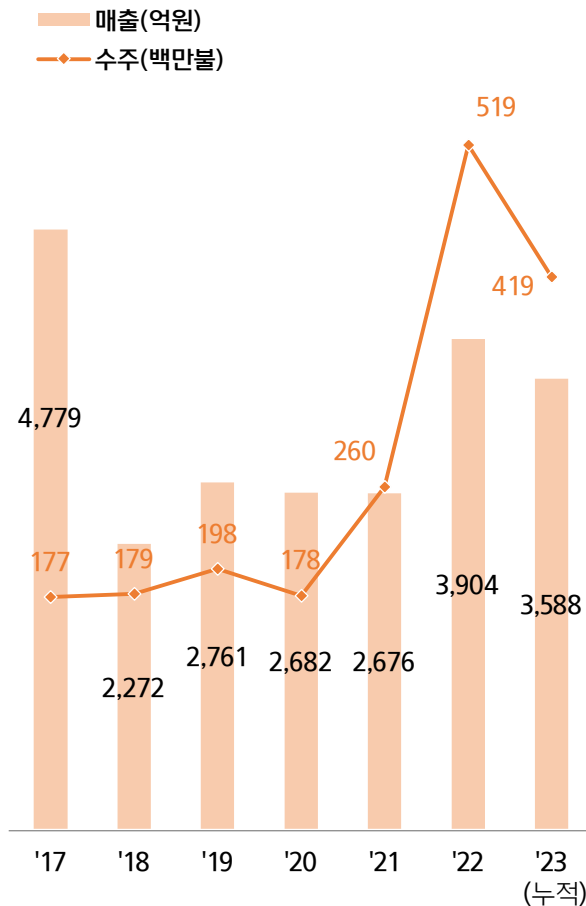


5. 주요 이슈

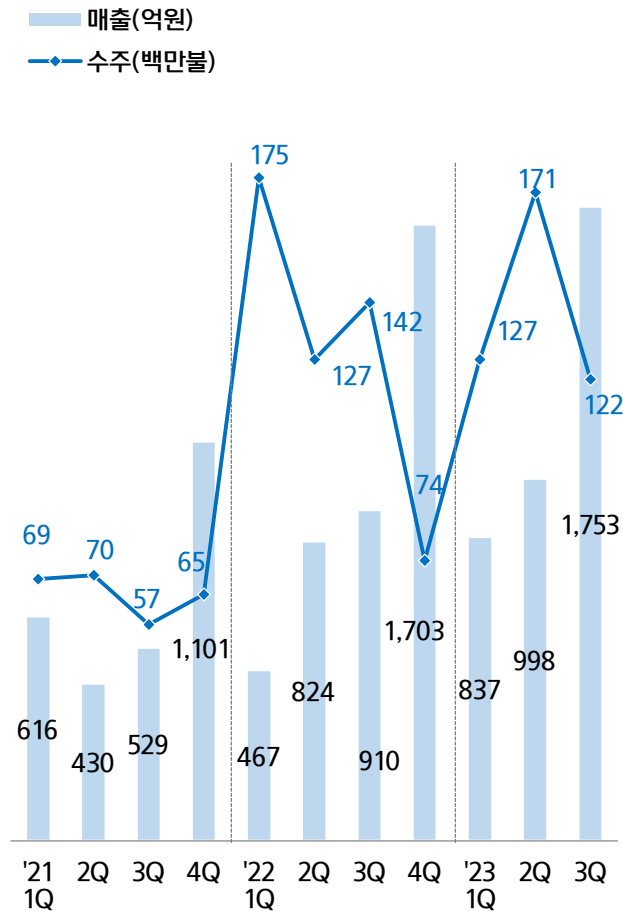
1) 중동 시장 수주 매출 추이

- 중동시장 3분기 수주는 1.2억불 (수주잔고 6.1억불), 매출은 1,753억원 시현

연도별 수주/매출



분기별 수주/매출



수주 감소, 인프라 투자 여전히 견조

- ✓ 전분기 수주 급증에 따른 기저효과로 당분기 수주는 28.7% 감소
- ✓ 양호한 유가 흐름 지속되며 도시 개발 본격 착수 및 신재생 발전원 건설/계통 안정화를 위한 투자가 활발히 진행 중
- ✓ 지난 9월 사우디 네옴시티 프로젝트 향 고압차단기 및 변압기 공급 계약 체결 (약 678억원), 향후 변압기 뿐만 아니라 고압차단기 발주도 증가세 전망

매출 규모 및 수익성 모두 개선

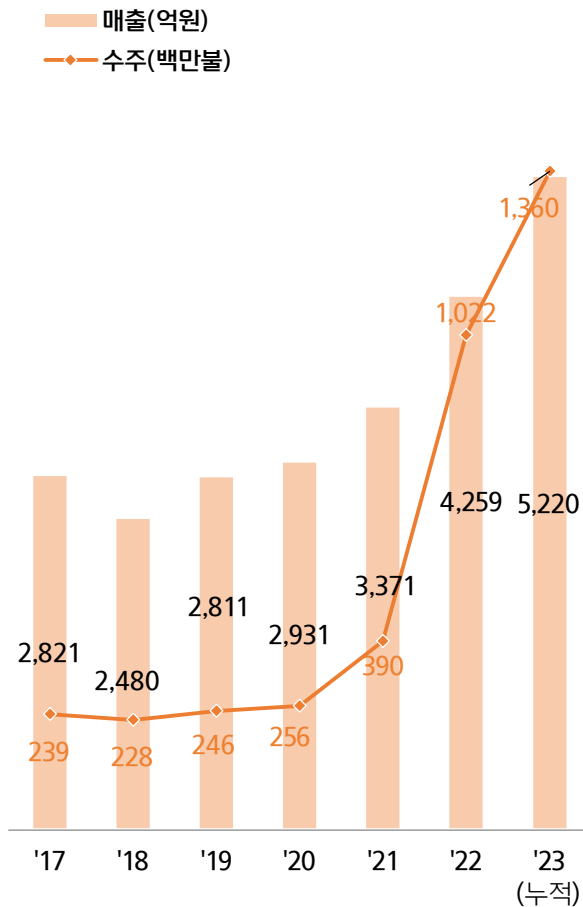
- ✓ 전분기 대비 75.7%, 전년동기 대비 92.6% 매출 증가
- ✓ 전력 변압기 및 고압차단기 매출 크게 증가, 수익성도 전분기 대비 개선

5. 주요 이슈

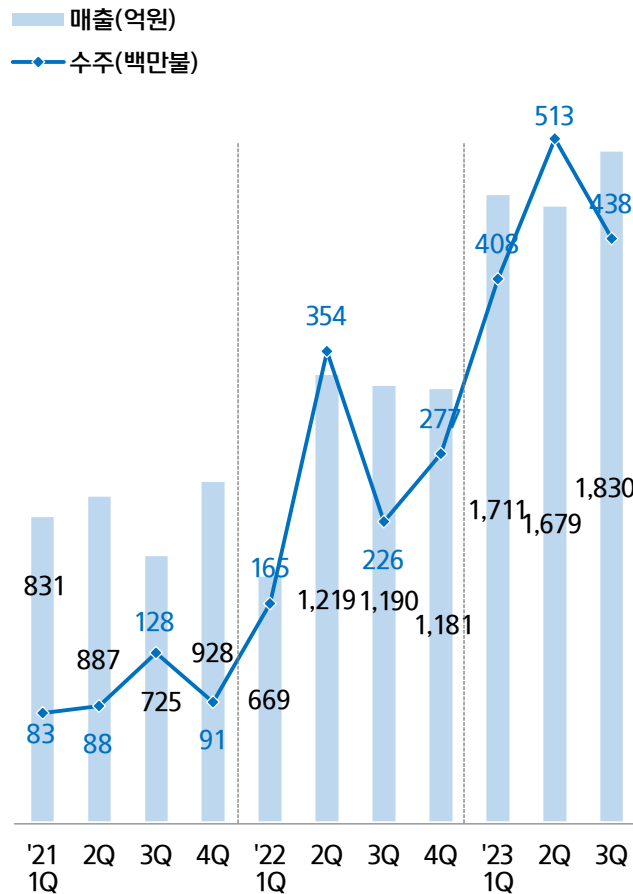
2) 북미시장 수주/매출 추이

- 북미시장 3분기 수주는 4.4억불 (수주잔고 20.5억불), 매출은 1,830억원 시현

연도별 수주/매출



분기별 수주/매출(연결)



수주 감소, 절대적인 규모는 양호

- ✓ 전분기 대비 수주 14.6% 감소, 절대적인 규모는 여전히 양호한 수준 (전년동기 대비 93.8% 증가)

- ✓ 신재생 발전원 신규 투자 및 노후기기 교체를 위한 전력 변압기 장기공급계약 증가와 배전 변압기 및 회전기 수요도 안정적인 증가세

매출 제품 다양화, 수익성 개선

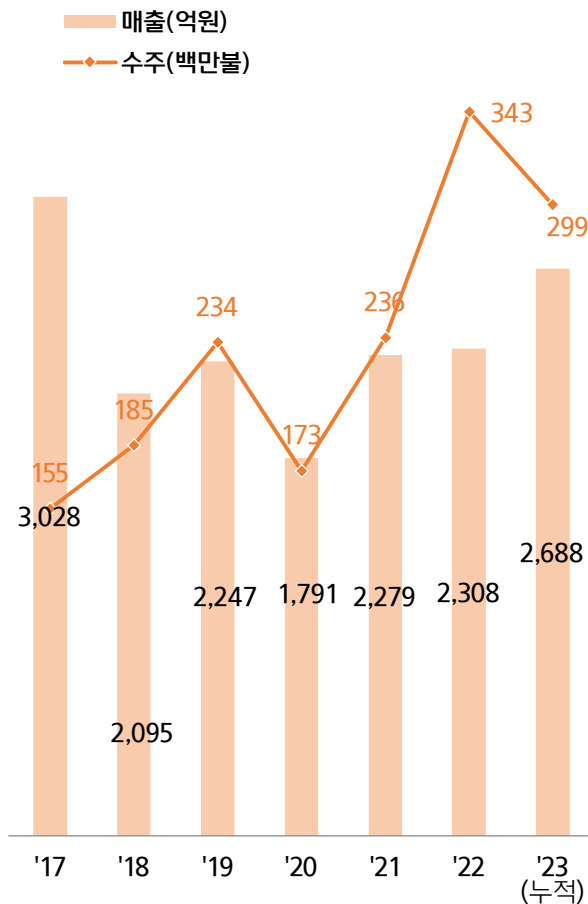
- ✓ 주력 제품인 전력 변압기 외에 배전용 패드 변압기 매출도 본격적으로 반영되며 전분기 대비 매출 증가 (전년동기 대비 53.8% 증가)
- ✓ 풍부한 수주 잔고(전체 잔고의 51.7%)로 매출 및 수익성도 안정적으로 성장

5. 주요 이슈

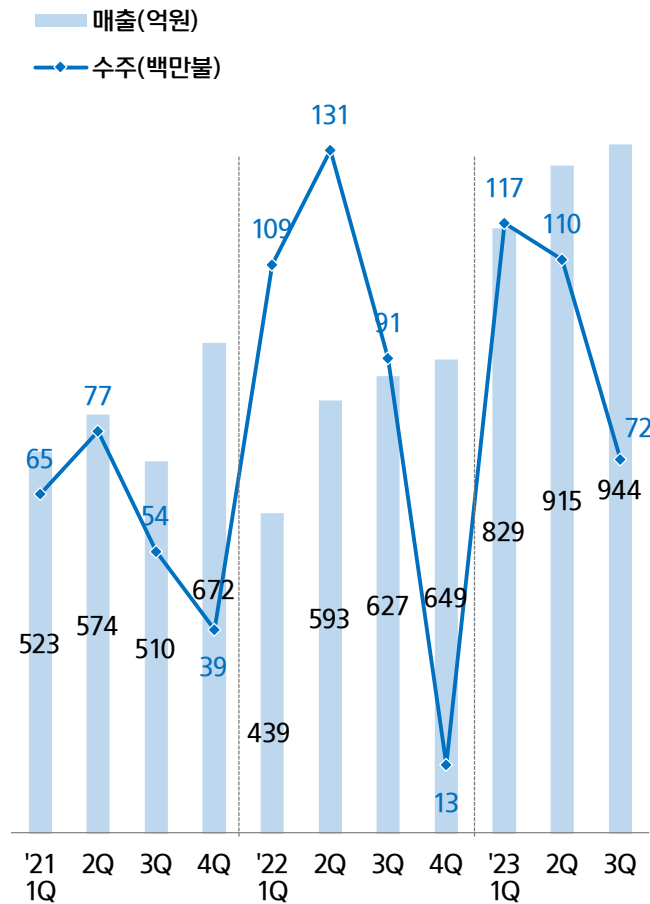
3) 선박용 제품 수주/매출 추이

- 선박용 제품의 3분기 수주는 0.7억불 (수주잔고 4.1억불), 매출은 944억원 시현

연도별 수주/매출



분기별 수주/매출



발주 지연에 따른 수주 감소

- ✓ 전분기 대비 34.5% 감소
- ✓ 주요 조선소의 도크 소진 및 계절적 요인 등에 따라 전장품 발주 지연
- ✓ 카타르 대형 LNG 선 신조에 따라 내년 1분기 이후 전장품 발주 증가가 기대되며, 중장기적으로 친환경 선박 수요 증가 등에 따라 현재 수준의 수요가 꾸준히 유지될 것으로 전망

안정적인 매출 증가, 수익성 개선

- ✓ 전분기에 이어 양호한 매출 시현 (전년동기 대비 50.6% 증가)
- ✓ 신조 시장의 선가 상승이 기자재 판가 인상으로 반영되며 수익성 개선

[참고] 변압기 Capa 확대 계획

- 미국 및 유럽 변압기 수요 증가에 단기간 내 효율을 극대화할 수 있는 방안으로 본사 및 알라바마법인 공장 증설 결정
- 투자 효과가 본격화 되는 시기는 24년 하반기이며, 대형/특수 변압기의 Capa 확대로 연간 2,200억원의 매출 증대 기대
- 미국의 향후 시장 상황에 적극적으로 대응할 예정이며, 추가적인 변압기 Capa 확대 방안도 검토 중

1 본사 울산 공장 증설

2 알라바마법인 증설

주요 내용	총 조립장 공간 확보/철심공정 통합운영	총 조립장 및 야적장 공간 확보
투자 규모 및 일정	272억원 시설 투자 소요기간 19개월 ('23.4월 ~ '24.10월)	180억원 시설 투자 소요기간 10개월 ('23.12월 ~ '24.9월)
매출 증대 효과	연간 1,400억원 매출 증가	연간 800억원 매출 증가

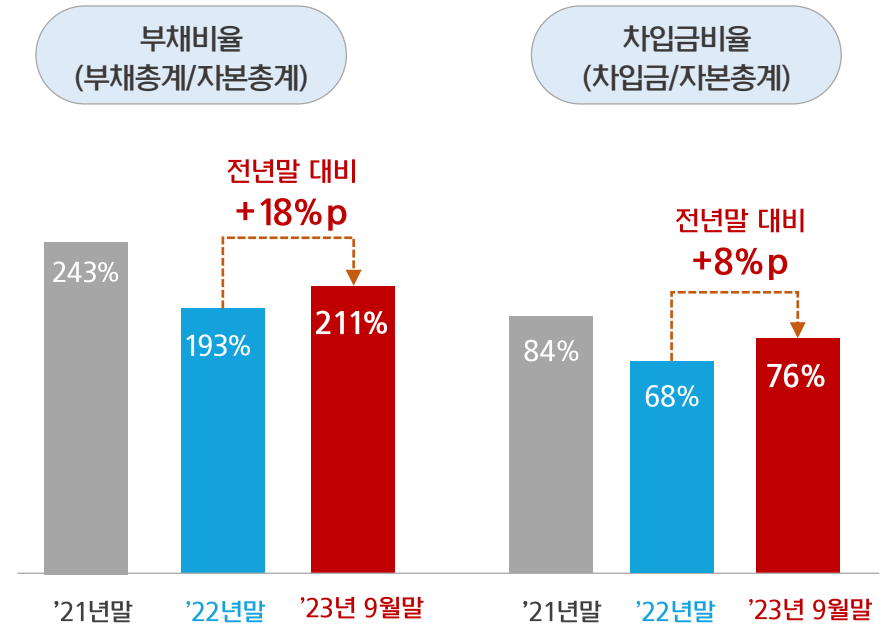
6. 주요 재무지표 분석

연결기준 요약재무상태표

단위: 억 원

구 분	'21년말	'22년말	'23년 9월말
자 산	22,150	24,350	29,302
유동자산	13,983	15,474	20,354
현금 및 현금성 자산	3,548	1,727	1,527
비유동자산	8,166	8,876	8,948
부 채	15,687	16,039	19,872
유동부채	12,525	14,111	16,129
비유동부채	3,163	1,927	3,743
차입금	5,459	5,652	7,195
순차입금	1,692	3,711	5,414
자 본	6,462	8,312	9,430

부채 및 차입금비율 변화



- 전년말 대비 부채비율 및 차입금 비율 증가
- 수주/매출 호조에 따른 영업 부채(선수금, 매입채무) 증가 및 운전자본 확대에 따른 차입금 증가

주) 당분기 K-IFRS 연결재무제표 기준 연결 대상: 헝가리 연구소, 스위스 연구소, 인도법인, 양중법인, 상해 연구소, 중동법인, 알라바마법인, 아틀란타판매법인, 현대플러스포, 여천에너지