

2023년 4분기 경영실적

HD현대일렉트릭



Disclaimer

본 자료는 HD현대일렉트릭주식회사(이하 “회사”)에 의해 작성되었으며, 본 자료에 포함된 2023년 4분기 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]

4분기 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

- 4분기 매출은 7,973억원 (전분기 대비 +14.8%, 전년동기 대비 +17.7%), 영업이익은 1,247억원(OPM 15.6%) 달성
- 4분기 수주 및 영업이익 모두 전분기 대비 증가 (전분기 대비 수주는 26.9%, 영업이익 46% 상승)

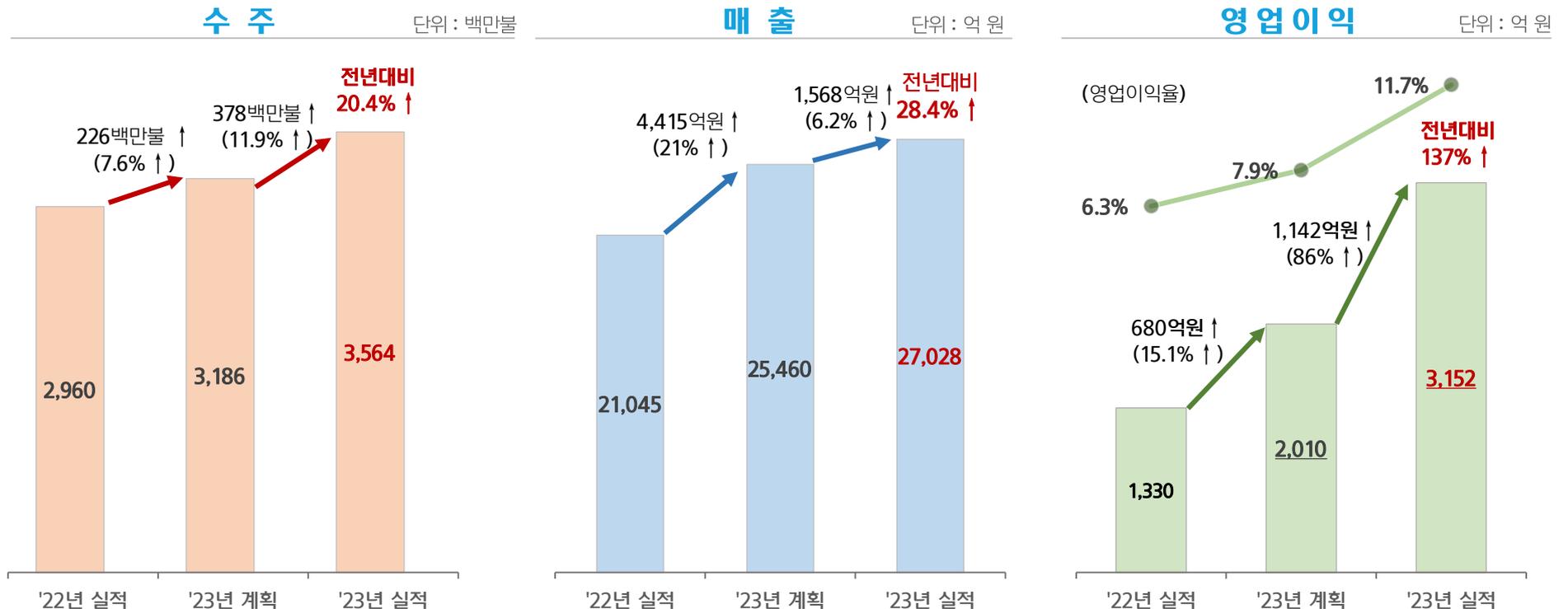
단위 : 억 원

구 분		'23.4Q		'23.3Q	'22.4Q
		QoQ	YoY		
매출액	7,973	14.8%	17.7%	6,944	6,775
영업이익	1,247	46.0%	143.6%	854	512
영업이익률(%)	15.60%	26.8%	105.3%	12.30%	7.60%
영업외손익	340	-	-	-187	-354
세전이익	1,587	137.9%	904.4%	667	158
당기순이익	1,390	156.0%	202.2%	543	460
지배지분	1,389	-	-	534	462
수주(백만불)	859	26.9%	30.9%	677	656
수주잔고(백만불)	4,302	8.4%	58.6%	3,967	2,713

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

1. 경영실적 요약('23년 연간)

- '23년말까지 미주, 중동시장에서 전력기기제품에 대한 발주세가 꾸준히 유지되며 3,564백만불 수주 실적 기록 (2차례 상향 조정한 수주 가이드스 3,186백만불을 초과 달성 기록)
- 전력, 배전기기 모두 매출 및 수익성이 지속 개선되어, '23년 연결 매출은 전년 대비 28.4% 증가한 2조 7,028억원, 영업이익 3,152억원으로 OPM 11.7%를 기록하였음 (분사 이래 최대 실적)
- '24년 경영 계획은 수주 3,743백만불, 매출 3조 3,020억원으로 '23년에 이어 지속적인 성장세를 유지할 것으로 예상



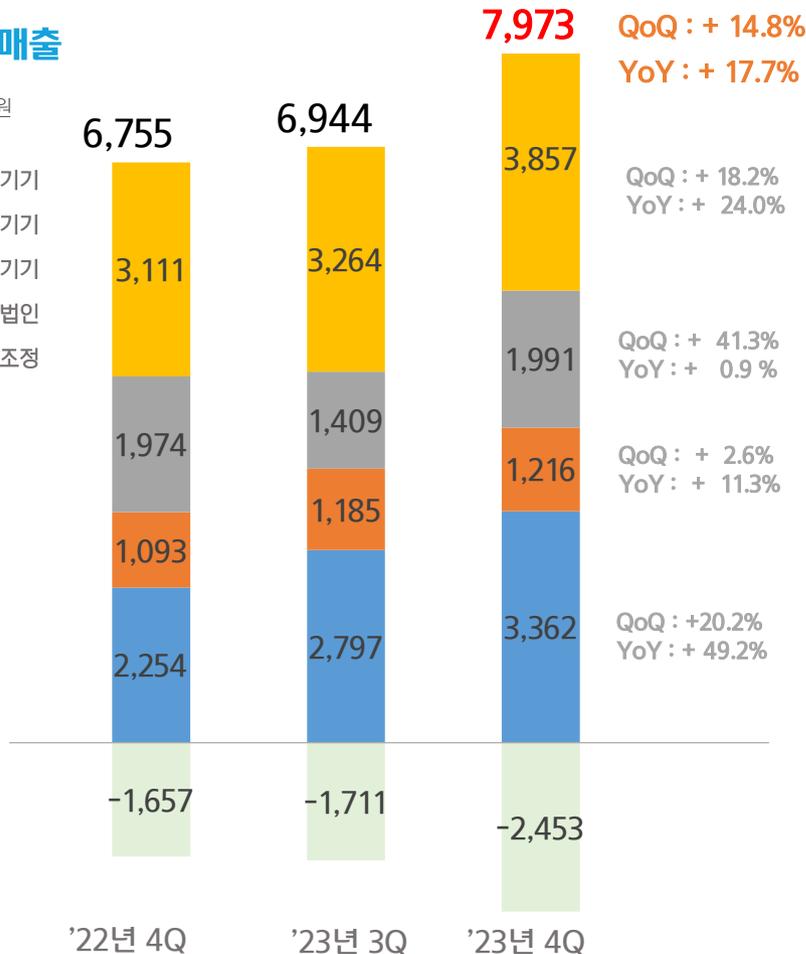
2. 부문별 매출 분석

- '23년부터 본격적으로 판매가격 상승이 시작된 북미 및 중동 시장의 수주 물량이 4분기 매출에 반영되며 전분기 대비 14.8%, 전년 동기 대비 17.7% 증가
- 전력기기 부문의 높은 매출 성장이 두드러진 가운데, 회전기기 및 배전기기 부문 매출도 양호한 수준 유지

부문별 매출

단위: 억 원

- 전력기기
- 배전기기
- 회전기기
- 중속법인
- 연결조정



전분기 대비 부문별 주요 매출 증감 사유

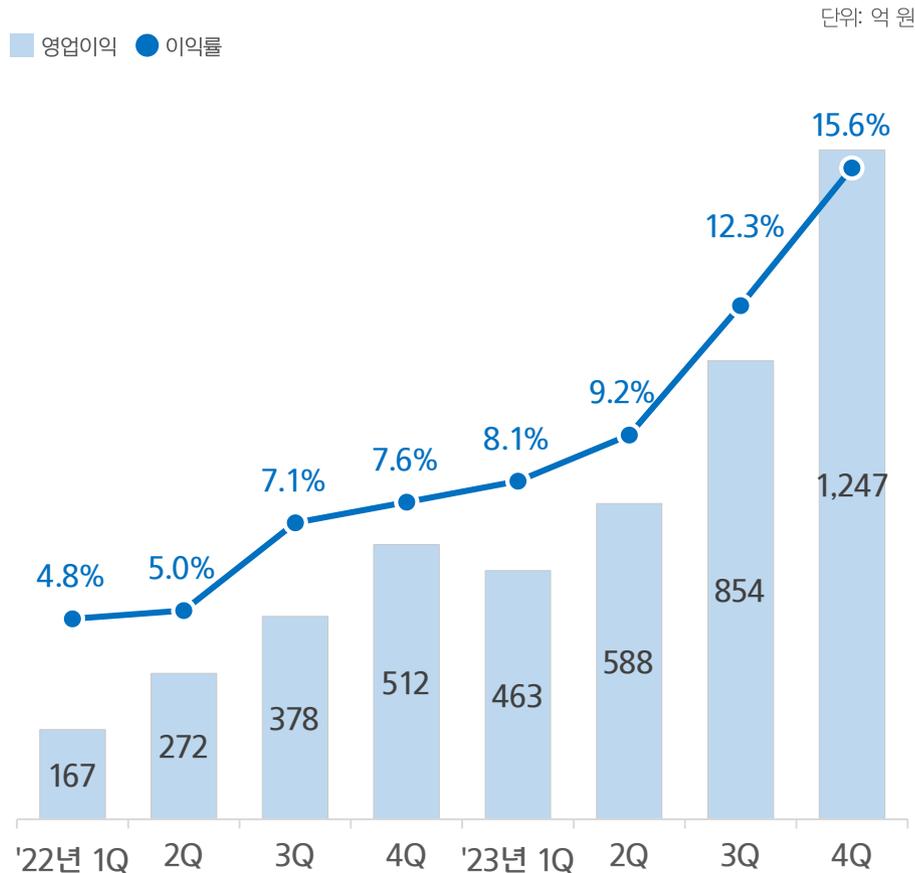
- 전력기기**
 - 전분기 대비 18.2%, 전년동기 대비 24% 매출 증가
 - 북미, 중동의 판매 가격 상승으로 매출 성장 견인
 - 유럽향 고객 매출 확대 중
- 회전기기 / 배전기기**
 - 회전기기 부문 전분기에 이어 양호한 매출 수준 유지 (전분기 대비 +2.6%, 전년동기 대비 +11.3%)
 - 배전기기 부문의 신성장사업(신남원 ESS) 매출 증가 기여 (전분기 대비 +41.3%, 전년동기 대비 +0.9%)
- 중속 법인**
 - 미주 법인은 견조한 매출 성장 지속 (알라바마법인 전분기 대비 10.8% 매출 증가)
 - 중국 양중법인은 전분기 대비 97.4% 매출 증가하며 개선 진행 중

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

3. 영업이익 분석

- 4분기 영업이익은 1,247억원(OPM 15.6%) 시현하며, 전분기 대비 3.3%p,전년동기 대비 8%p 개선됨
- 전력기기 시장 호황으로 상승한 가격효과가 매출에 반영되며 단일 분기 기준 최대 영업이익 달성

분기별 영업이익 추이

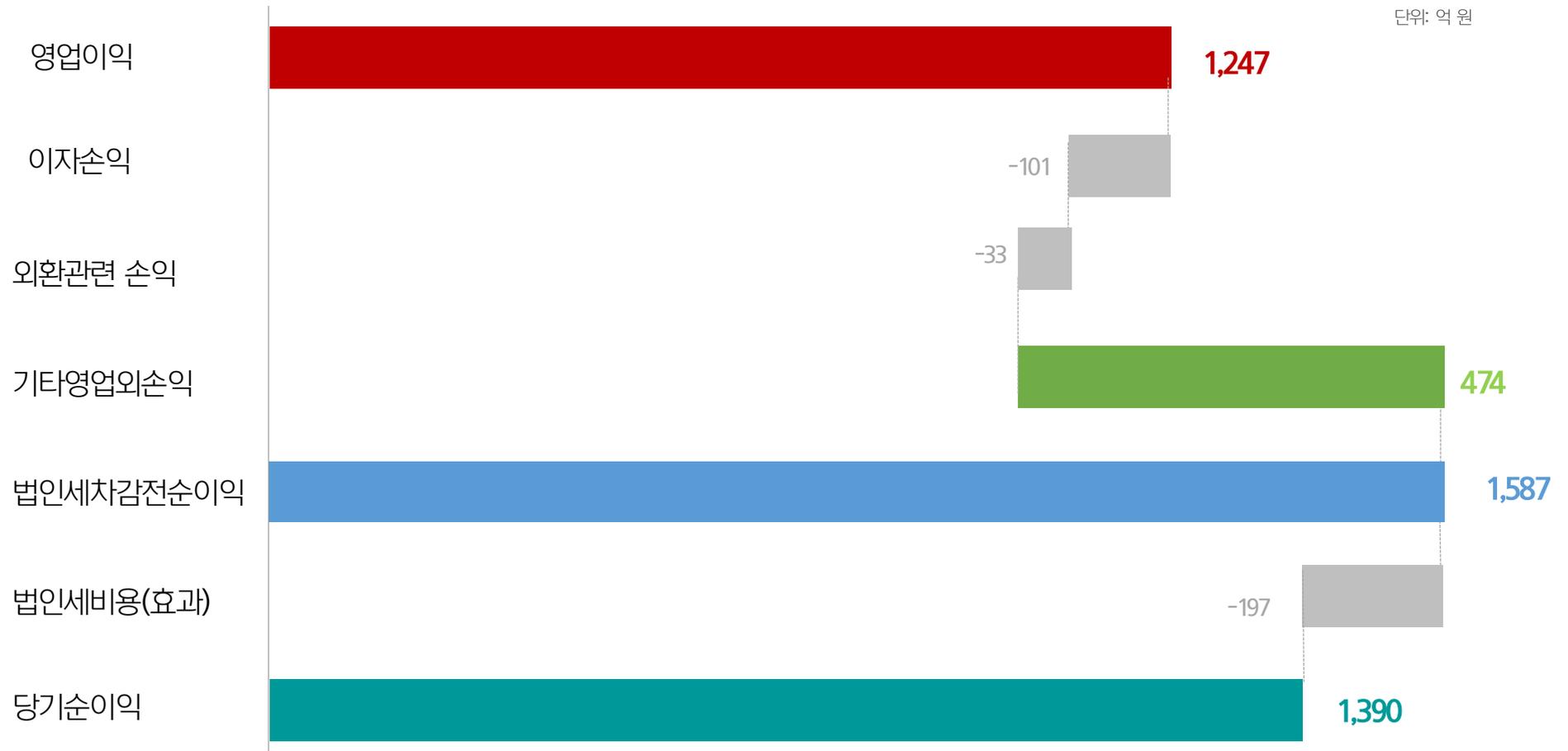


부문별 영업손익 증감 원인 분석

전력기기	<ul style="list-style-type: none"> - 중동 및 북미 지역을 중심으로 전력 변압기 수익성 개선 - 고압차단기의 매출 증가에 따른 수익 기여 확대
회전기기 /배전기기	<ul style="list-style-type: none"> - 회전기 부문은 국내 시장 매출 신장 효과로 인하여 수익성 개선 - 배전반 및 중저압차단기 수익성 전분기 대비 소폭 하락
종속 법인	<ul style="list-style-type: none"> - 미주 법인은 견조한 수익 성장세 유지 - 중국 양중법인은 전분기 대비 매출이 크게 늘며 수익률 또한 개선세

4. 영업외손익 및 당기순이익

- 영업이익에서 통상적인 이자손익, 외환관련 손익 등 을 반영한 당기 순이익 1,390억원 시현
- 시황 회복에 따라 2018~19년 인식한 유무형자산 손상 중 559억원 등 영업외손익으로 환입

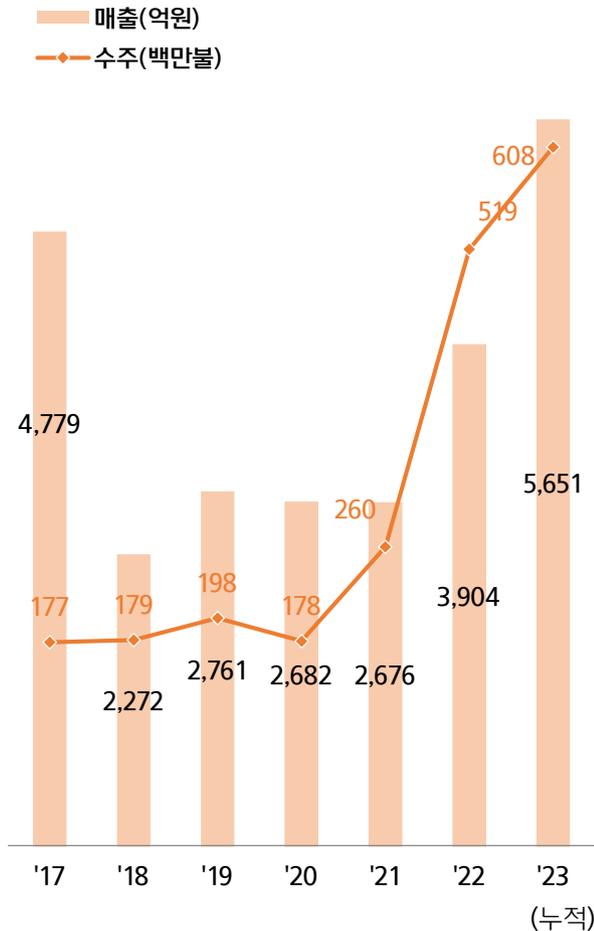


5. 주요 이슈

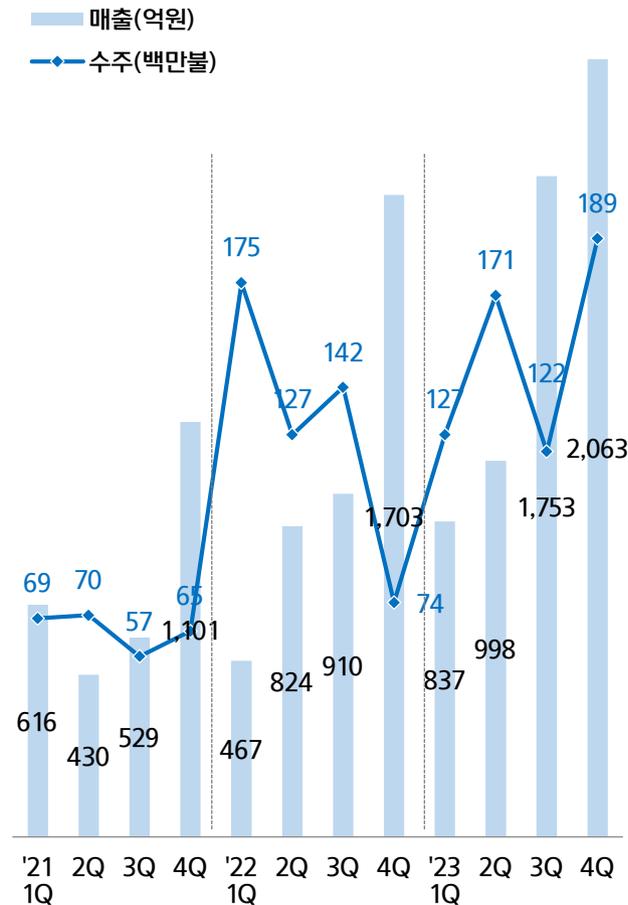
1) 중동 시장 수주 매출 추이

- 중동시장 4분기 수주는 1.9억불 (수주잔고 6.6억불), 매출은 2,063억원 시현

연도별 수주/매출



분기별 수주/매출



수주 및 매출 모두 증가. 견조한 시장의 흐름

- ✓ 수주가 급증하였던 2분기 보다 높은 실적을 기록하며 전분기 대비 54.9%, 전년동기 대비 155.4% 수주 증가
- ✓ 대규모 변압기 및 고압차단기 공급계약 지속되며 도시 개발 프로젝트를 위한 투자 활발히 진행 중 (네옴시티 디리아 게이트 공사 등, 4분기 약 2,435억 대규모 수주 공사)

매출 규모 및 수익성 모두 개선

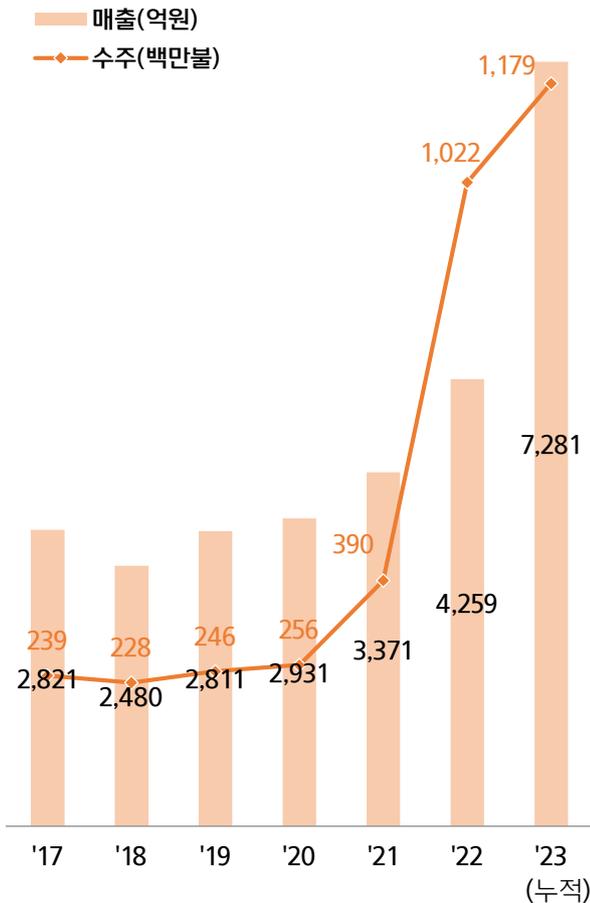
- ✓ 전분기 대비 17.7%, 전년동기 대비 21.1% 매출 증가
- ✓ 특히, 중동 매출 중 비중이 낮았던 고압 차단기 매출 증가로 수익성에 기여

5. 주요 이슈

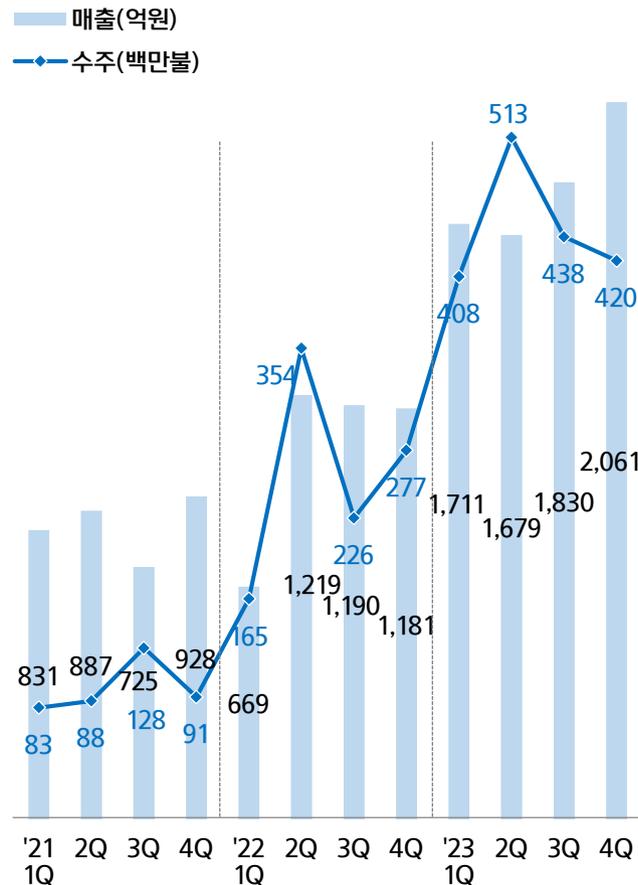
2) 북미시장 수주/매출 추이

- 북미시장 4분기 수주는 4.2억불 (수주잔고 23.9억불), 매출은 2,061억원 시현

연도별 수주/매출



분기별 수주/매출(연결)



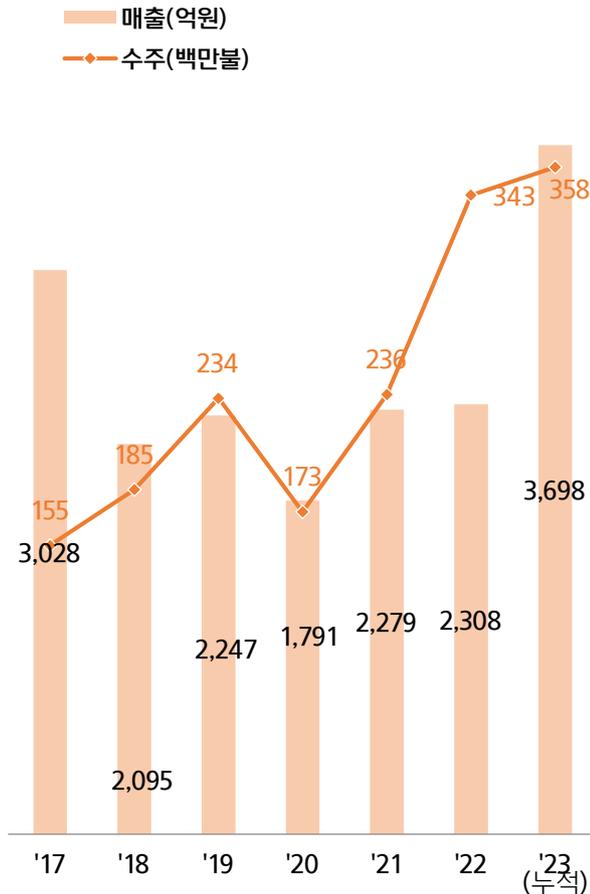
- 수주 감소, 절대적인 규모는 우상향
 - 전분기 대비 수주 4.1% 감소, 그러나 절대적인 규모는 여전히 증가 추세 (전년동기 대비 51.6% 증가)
 - 지난 12월 미국 산타클라라 전력청向 장기공급계약 체결 등 (약 782억원) 견조한 장기공급계약 추세 유지
- 우호적인 수익성, 시장 환경 유지
 - 전력기기 제품의 가격 상승 효과로 높은 수익성 유지
 - 전 분기부터 반영된 수익성 높은 배전용 패드 변압기 매출 유지
 - 수주잔고는 전분기 대비 4.5%p 증가 (전체 잔고의 56.2%)

5. 주요 이슈

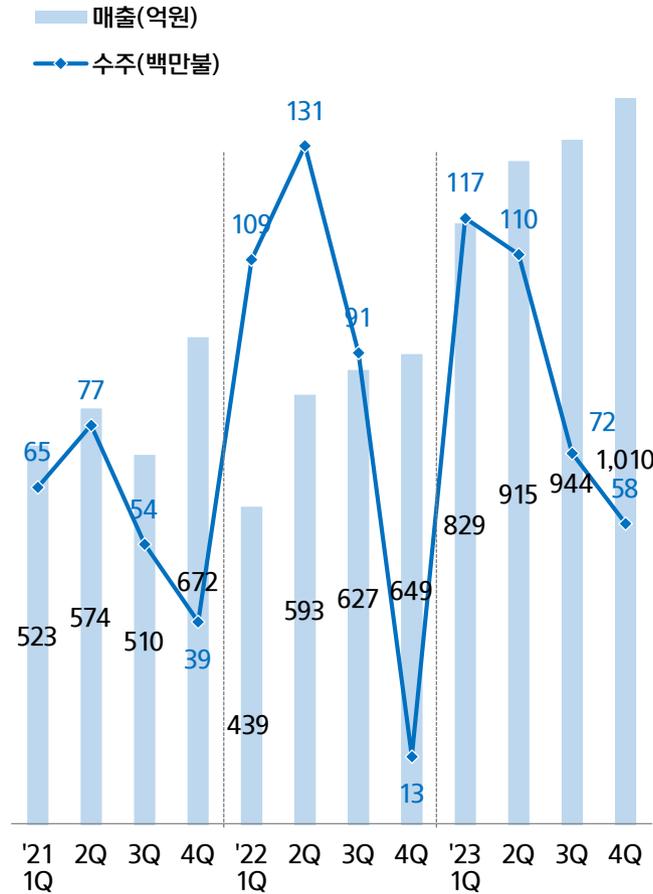
3) 선박용 제품 수주/매출 추이

- 선박용 제품의 4분기 수주는 0.6억불 (수주잔고 4.1억불), 매출은 1,010억원 시현

연도별 수주/매출



분기별 수주/매출



- 계절적 요인에 따른 수주 감소
 - 전분기 대비 19.4% 감소하였으나 전년 동기 대비 3배 이상 증가
 - 4분기의 계절적 요인으로 전장품 발주 지연되고 있으나 '23년 수주된 카타르 대형 LNG 선의 전장품 발주 기대
 - 암모니아 운반선, 탱커선 수요 증가 및 카타르 LNG선 2단계 신규발주가 예정되어 있어 중장기적으로는 안정적인 수주 시장 전망
- 안정적인 매출 증가, 수익성 개선
 - 전분기에 이어 양호한 매출 시현 (전년동기 대비 55.6% 증가)
 - 전분기에 이어 상승된 선박 기자재 판가 반영되며 수익성 유지

[참고] 배전 Smart Factory 설립 계획

- 글로벌 전력 인프라 투자 확대 추세와 신재생 발전으로의 전환 등 전력망 시장 확장으로 인해 전력기기의 역대급 호황기에 이어 배전기기의 수요 증가에 대비하고, 균형 잡힌 사업 포트폴리오 구축을 위해 배전 Smart Factory 건설 예정
- '26년부터 Smart Factory 가동 개시되며 '30년까지 점진적인 생산성 향상을 통해 현재 대비 약 2배 수준의 Capa 확보 예정 (약 2,500 억원 증대 효과)

<p>주요 내용</p>	<p>중저압차단기 스마트팩토리 구축</p>
<p>투자 규모 및 일정</p>	<p>1,173 억원 시설 투자 공사기간: 19개월 ('24. 4월 ~ '25. 10월)</p>
<p>효과</p>	<p>1) 당사의 사업 포트폴리오 다변화 → 매출이 비중이 높은 전력사업의 경기 변동성 극복 및 향후 수요 증가가 전망되고 경기 민감도가 적은 배전기기로 균형 잡힌 사업 포트폴리오 구축</p> <p>2) 배전기기 양산품 제조 경쟁력 강화로 생산성 향상 → SCM(공급망 관리) 등의 업무 프로세스 고도화 → 스마트제조설비(생산라인, 물류창고) 도입으로 생산라인 및 물류 자동화</p> <p>- 생산 Capa: 약 2배 증대 (약 2,500억원 Capa 증설 효과)</p>

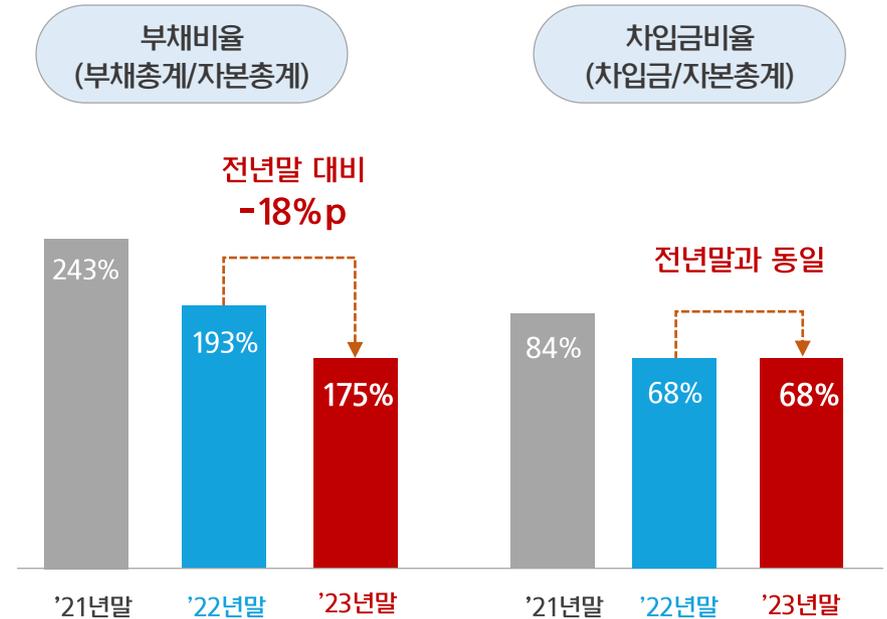
6. 주요 재무지표 분석

연결기준 요약재무상태표

단위: 억 원

구 분	'21년말	'22년말	'23년말
자 산	22,150	24,350	29,102
유동자산	13,983	15,474	19,730
현금 및 현금성 자산	3,548	1,727	1,761
비유동자산	8,166	8,876	9,372
부 채	15,687	16,039	18,531
유동부채	12,525	14,111	14,974
비유동부채	3,163	1,927	3,557
차입금	5,459	5,652	7,155
순차입금	1,692	3,711	5,148
자 본	6,462	8,312	10,570

부채 및 차입금비율 변화



- 전년말 대비 부채비율 감소 및 차입금비율 유지
- 수주 및 매출 증가에 따른 운전자본 부담으로 인한 차입금비율 유지

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