

# 2025년 1분기 경영실적

---

2025년 04월 22일



# Disclaimer

본 자료는 HD현대일렉트릭 주식회사(이하 “회사”)에 의해 작성되었으며, 본 자료에 포함된 2025년 1분기 경영실적은 외부감사인 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.

# Contents

---

1. 2025년 1분기 실적 요약
2. 사업부문별 경영실적
3. 영업이익 분석
4. 영업외손익 및 당기순손익
5. 주요이슈
  - 1) 북미 시장
  - 2) 중동 시장
  - 3) 선박용 시장
6. 재무비율

## 1. 2025년 1분기 실적 요약

**1Q25 실적 요약** ✔️ 주요 부문 및 주요 시장 실적 약진으로 전년동기 & 전분기 대비 큰 폭으로 실적 성장, 단일 분기 기준 역대 최대 매출 달성

✔️ 수주 계절성 반영되며 신규 수주 및 수주잔고 성장세 지속

(연결 기준, 단위 : 억 원)

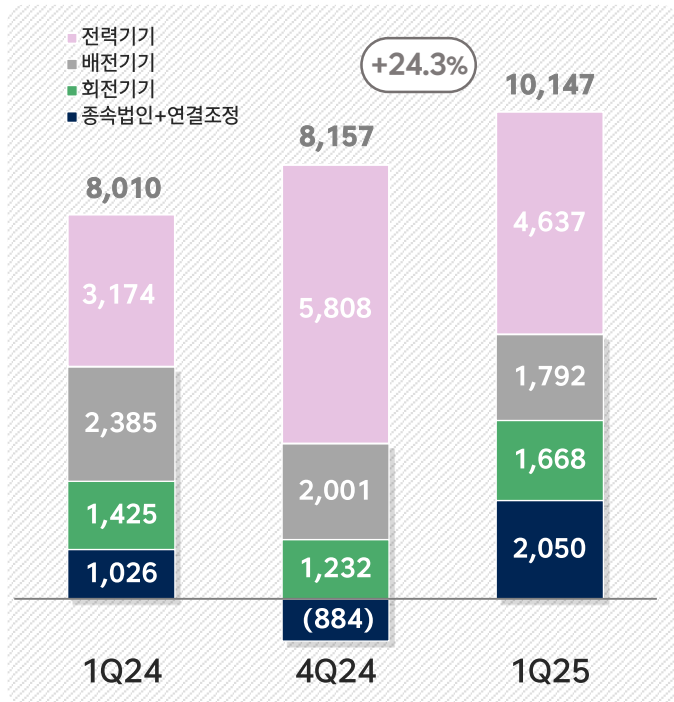
| 구분        | 1Q24  | 4Q24  | 1Q25   | QoQ    | YoY   |
|-----------|-------|-------|--------|--------|-------|
| 매출액       | 8,010 | 8,157 | 10,147 | 24.4%  | 26.7% |
| 영업이익      | 1,288 | 1,663 | 2,182  | 31.2%  | 69.4% |
| 영업이익률(%)  | 16.1% | 20.4% | 21.5%  | 1.1%p  | 5.4%p |
| 영업외손익     | -60   | -11   | -106   | 863.6% | 76.7% |
| 세전 이익     | 1,227 | 1,652 | 2,076  | 25.7%  | 69.2% |
| 순이익       | 934   | 1,239 | 1,534  | 23.8%  | 64.2% |
| 지배지분순이익   | 940   | 1,260 | 1,541  | 22.3%  | 63.9% |
| 수주 (백만불)  | 1,438 | 791   | 1,335  | 68.8%  | -7.2% |
| 수주잔고(백만불) | 5,076 | 5,541 | 6,155  | 11.1%  | 21.3% |

주) 당분기 K-IFRS 연결재무제표 기준 연결 대상: 헝가리 연구소, 스위스 연구소, 양중법인, 상해 연구소, 중동법인, 알라바마법인, 아틀란타판매법인, 유럽법인, HD현대플라스포, 여천에너지, 대불그린1호

## 2. 사업부문별 경영실적

### 주요 사업부문별 매출

(단위 : 억 원)



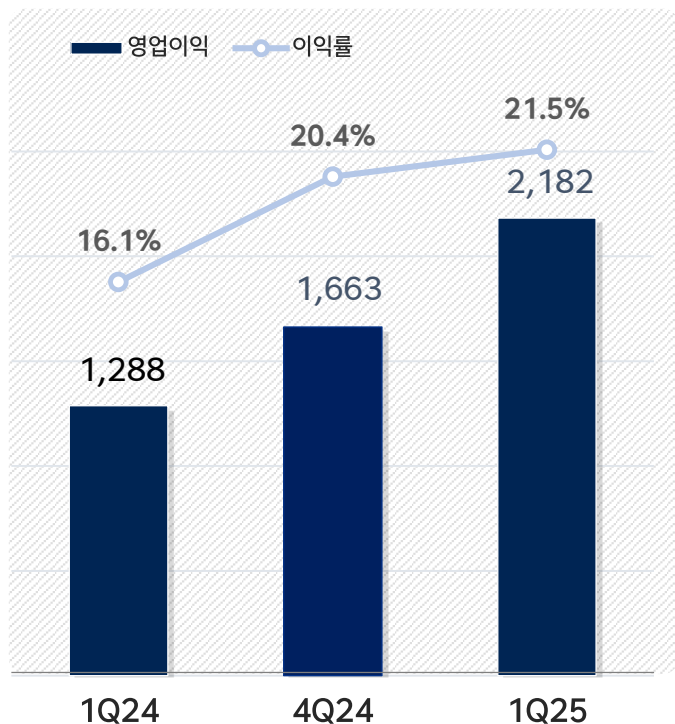
### 주요 매출 증감 사유

|                                                                                                                                                                                                                          | QoQ    | YoY    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|
| <b>전력기기</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>1분기 계절성으로 인해 국내외 시장 전반 QoQ 매출 감소, 그러나 여전히 높은 YoY성장세 유지</li> </ul>                                                                                                     | -20.2% | 46.1%  |
| <b>배전기기</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>북미시장 실적 QoQ 성장하였으나 국내시장 배전기기 실적 감소</li> <li>해외 시장을 중심으로 배전변압기 QoQ 실적 성장</li> </ul>                                                                                    | -10.4% | -24.9% |
| <b>회전기기</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>국내외 시장 전반 회전기 실적 성장                             <ul style="list-style-type: none"> <li>유럽 &amp; 아시아 지역 선박용 제품 매출 성장</li> </ul> </li> <li>해외 시장 저압전동기 실적 성장</li> </ul> | 35.4%  | 17.1%  |
| <b>종속법인</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>미국: 4분기 선적된 매출분 반영되며 높은 성장세</li> <li>중국: 본사향 고압차단기 물량 지속으로 안정적인 실적 유지</li> </ul>                                                                                      | -      | 99.8%  |

### 3. 영업이익 분석

#### 분기별 영업이익 추이

(단위: 억 원)

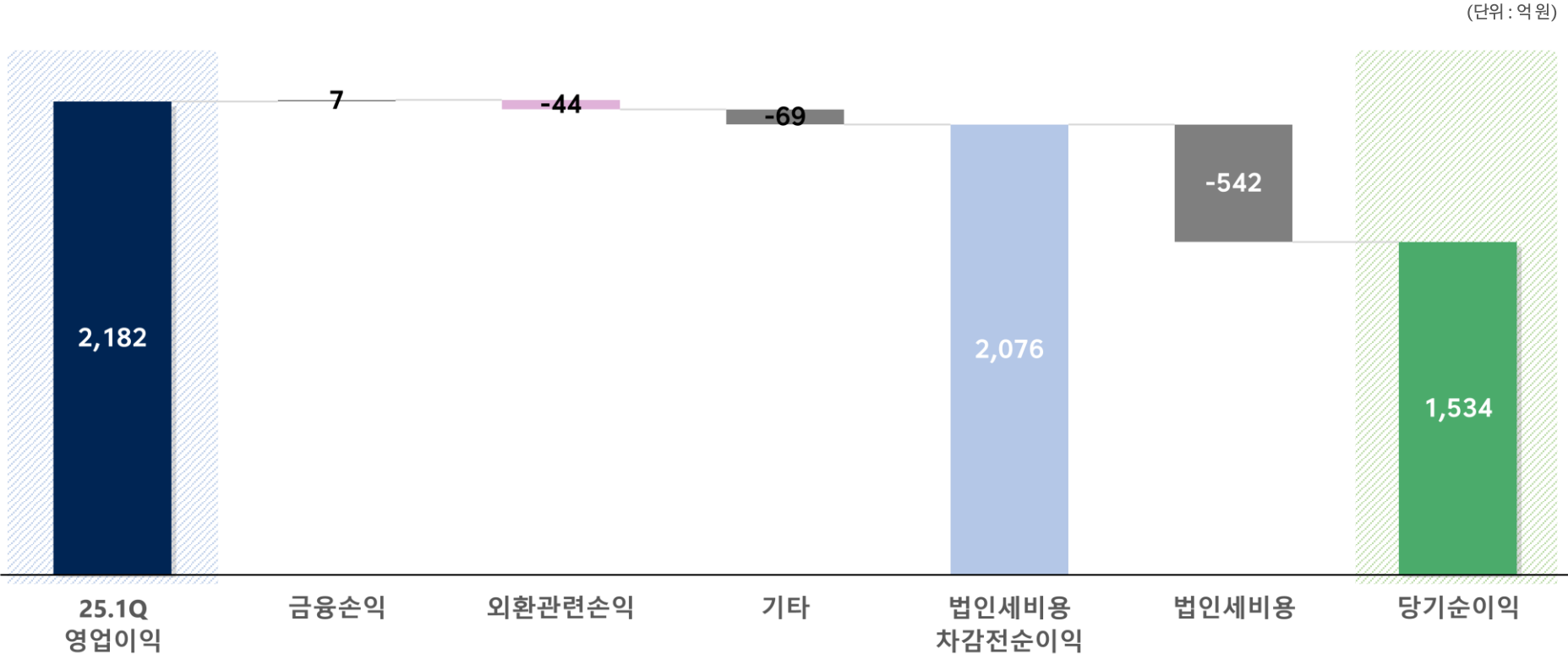


#### 주요 영업이익 증감 사유

|                                                                                                                                                                                                                              | QoQ   | YoY   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|
| <b>전력기기</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>해외 시장 전력기기 수익성 성장 지속                             <ul style="list-style-type: none"> <li>북미 전력변압기 &amp; 중동시장 고압차단기 주요 성장 동력</li> </ul> </li> </ul>                         |       |       |
| <b>배전기기</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>해외시장을 중심으로 배전기기 수익성 증가                             <ul style="list-style-type: none"> <li>미주향 배전변압기 수익성 성장</li> <li>미주 &amp; 중동 시장 배전반 수익성 개선</li> </ul> </li> </ul>      | 1.1%p | 5.4%p |
| <b>회전기기</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>국내외 시장 회전기기 수익 확대                             <ul style="list-style-type: none"> <li>회전기: 유럽 &amp; 아시아 지역 매출 증대</li> <li>저압전동기: 미주 &amp; 유럽 수익성 확대</li> </ul> </li> </ul> |       |       |
| <b>종속법인</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>미국: 수익성 좋은 프로젝트 매출 반영으로 성장세</li> <li>중국: 안정적인 매출을 바탕으로 QoQ 성장</li> </ul>                                                                                                  |       |       |

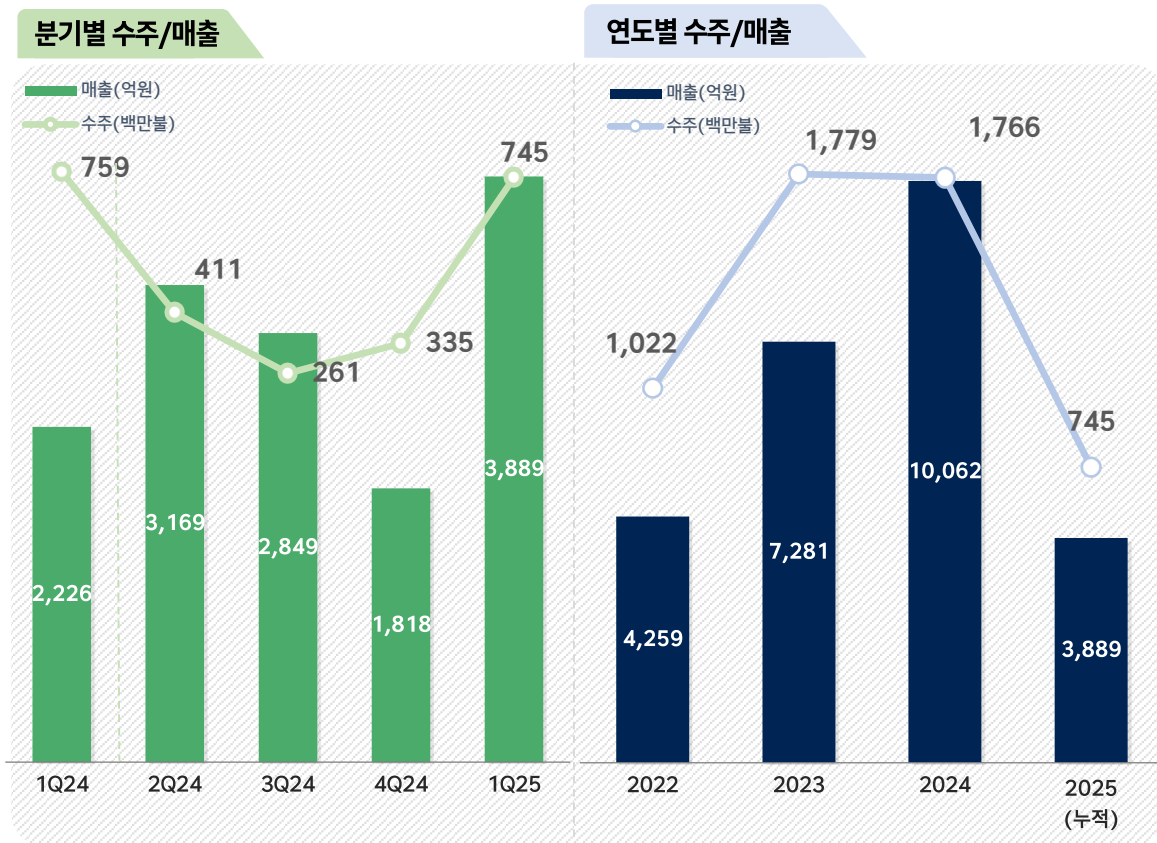
4. 영업외손익 및 당기순손익

'25년 1분기 영업외손익 및 당기순손익



## 5. 주요 이슈

### 1) 북미시장



### 실적 분석 (전분기 대비)

| 수 주                                                                                                                            | QoQ    | YoY   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>수주 계절성과 우호적인 시장 환경 지속으로 여전히 높은 수주 실적 달성</li> <li>- 수주잔고 내 미주 비중 증가세 지속</li> </ul>       | 122.4% | -1.8% |
| 매 출                                                                                                                            |        |       |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>전분기 이연되었던 매출 반영으로 전체 매출에서 미주향 매출 비율 큰 폭으로 증가</li> <li>주요 부문 전반 미주향 매출 성장세 유지</li> </ul> | 113.9% | 74.7% |

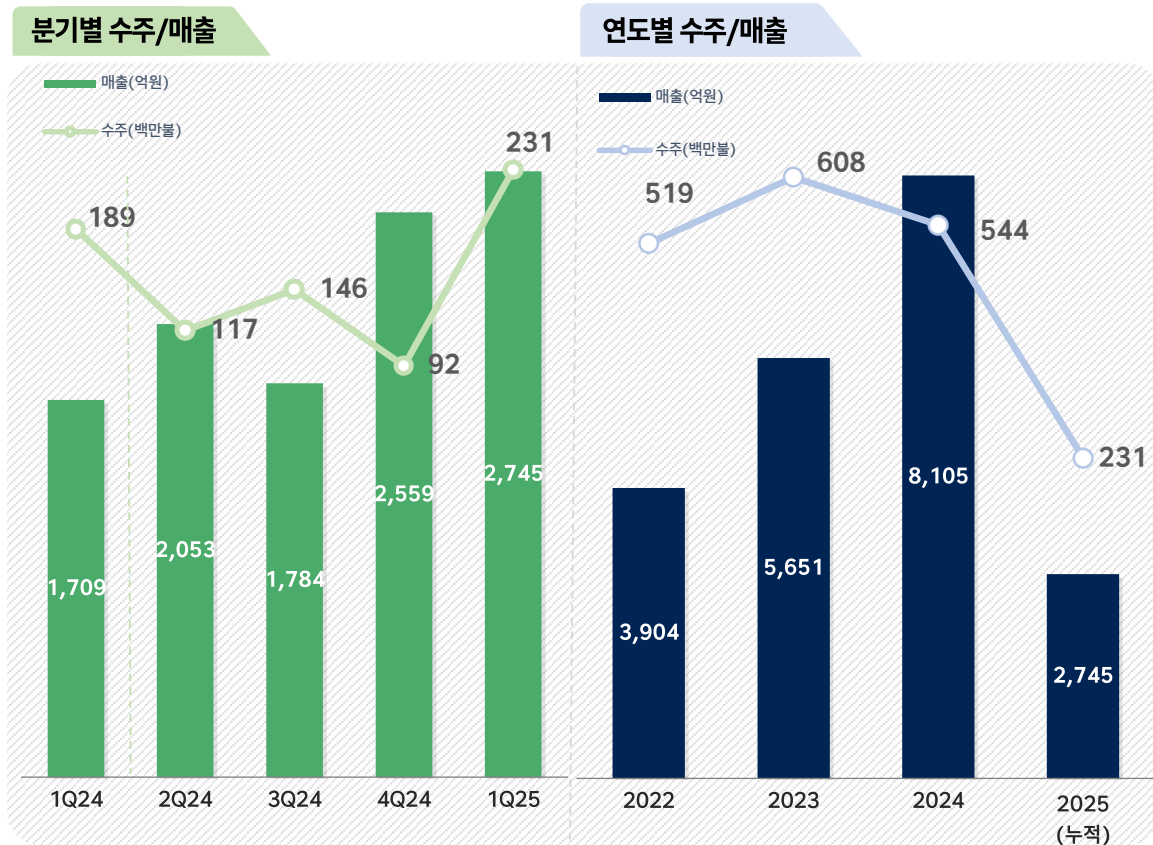
#### 전 망

- 트럼프 정부의 에너지 비상사태 행정 명령으로 천연가스, 태양광, ESS 등 다양한 발전원의 추가 개발 및 대기 전력의 송전망 연결 가속화 예상
- DOE(미국 에너지청)에서는 증가하는 전기 수요를 충족하기 위하여 효율적이고 신속한 전력망 확대 허가 지원 예정



## 5. 주요 이슈

### 2) 중동시장



### 실적 분석 (전분기 대비)

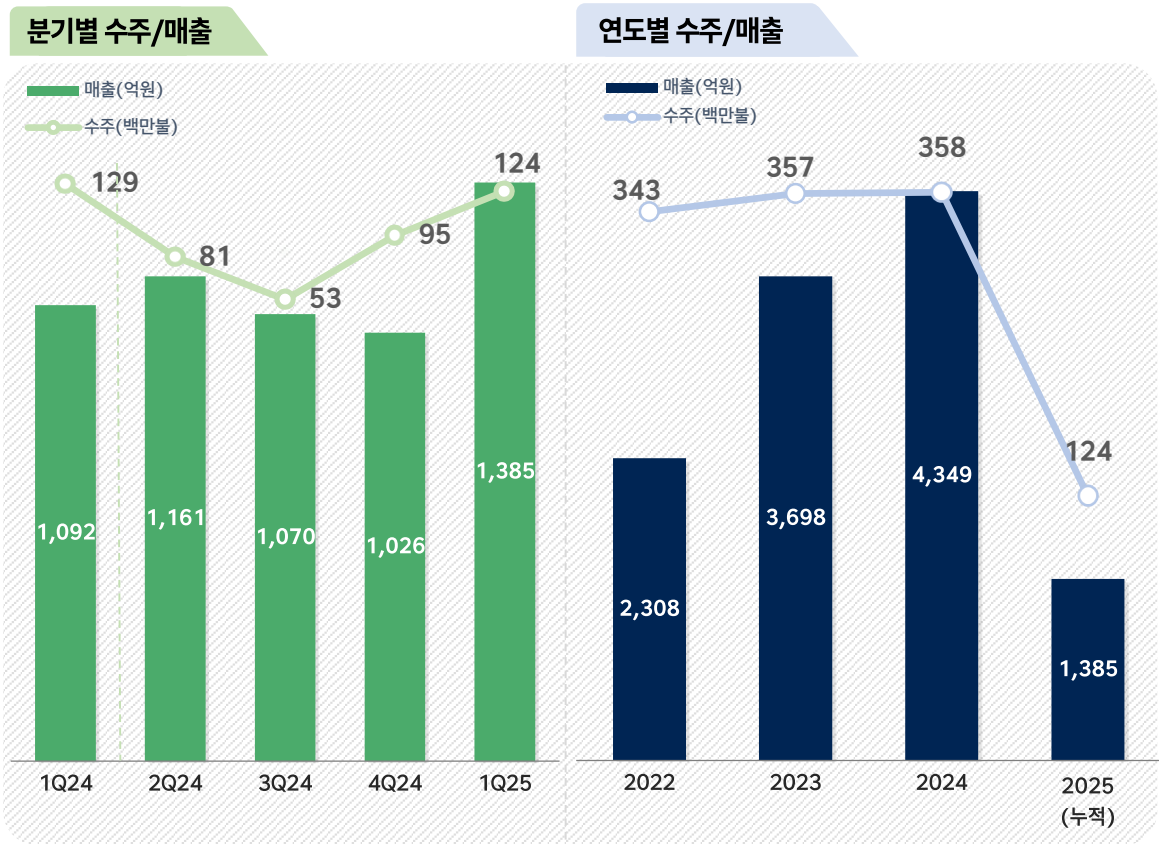
| 수 주                                                                                                                                                      | QoQ    | YoY   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>사우디 지역 중심으로 높은 수주 성장세</li> <li>- 전력변압기 사전 슬롯 할당 및 특수 목적 고압차단기 선별 수주</li> </ul>                                    | 151.1% | 22.2% |
| 매 출                                                                                                                                                      | QoQ    | YoY   |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>전력기기 매출과 수익성 동반 성장</li> <li>- 변압기 매출 QoQ +50% 성장</li> <li>- 고압차단기 수익성 증대</li> <li>회전기기 매출 QoQ +65% 성장세</li> </ul> | 7.3%   | 60.6% |

#### 전 망

- 사우디 Vision 2030과 오일 의존도 축소/신재생 발전 비중 50% 목표 등으로 전력 발전 설비 수요 지속 증가
- 중동 현지화에 대응하고자 사전 슬롯 할당, 장납기 부품 확보 및 고부가가치 제품 위주 영업 지속 예정

5. 주요 이슈

3) 선박용 제품



실적 분석 (전분기 대비)

| 수 주                                                                             | QoQ   | YoY   |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|
| <div>• 국내 조선사의 수주량이 증가하면서 수주 증가 효과</div> <div>• 회전기기를 중심으로 QoQ 수주 성장</div>      | 30.5% | -3.9% |
| 매 출                                                                             |       |       |
| <div>• QoQ &amp; YoY 대비 매출 및 수익성 성장</div> <div>- 유럽 &amp; 아시아향 회전기기 매출 증대</div> | 35.0% | 26.8% |

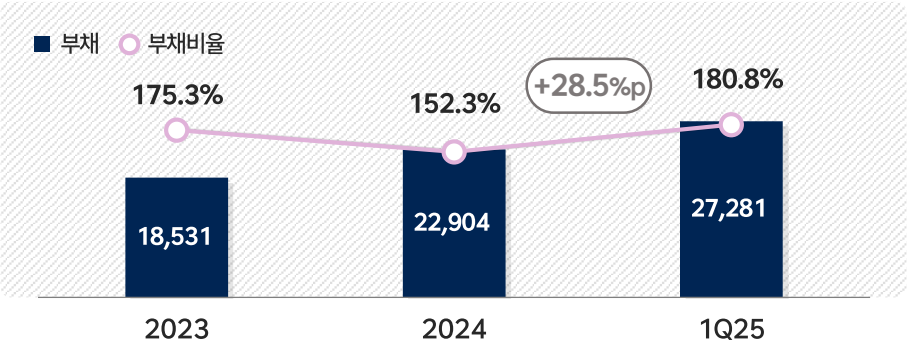
전 망

- 미국의 대중국 선박 제재로 시장 변동성이 예상되나, 국내 조선소 수주 비중 증가로 인한 낙수 효과 기대
- IMO(국제해사기구)가 최근 선박의 탄소 배출에 대한 규제 강화 합의함에 따라 액화천연가스운반선(LNG), 이중연료(DF) 엔진, 노후 선박 개조 등 친환경 선박기술력을 보유한 국내 업체들이 수혜를 입을 가능성이 클 것으로 전망

6. 재무비율

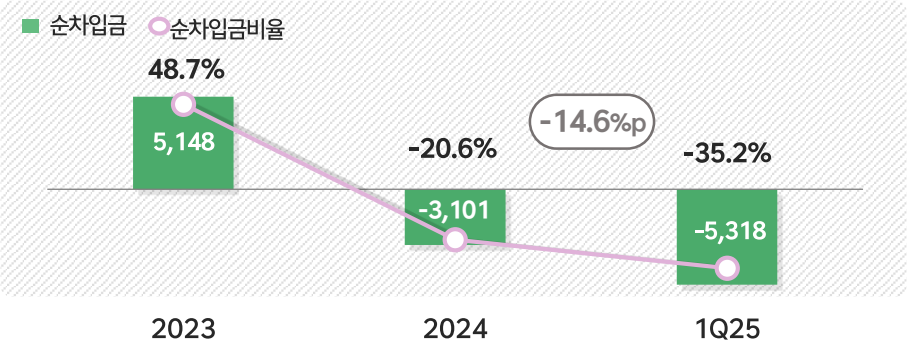
부채비율

(단위 : 억 원)



순차입금비율

(단위 : 억 원)



재무상태표

(단위 : 억 원)

| 구분       | 2023   | 2024   | 1Q25   |
|----------|--------|--------|--------|
| 유동자산     | 19,730 | 27,662 | 31,521 |
| 현금및현금성자산 | 1,761  | 5,698  | 7,921  |
| 비유동자산    | 9,372  | 10,284 | 10,852 |
| 자산       | 29,102 | 37,946 | 42,373 |
| 유동부채     | 14,974 | 20,143 | 24,227 |
| 비유동부채    | 3,557  | 2,761  | 3,054  |
| 차입금      | 7,155  | 2,937  | 2,971  |
| 순차입금     | 5,148  | -3,101 | -5,318 |
| 부채       | 18,531 | 22,904 | 27,281 |
| 기타자본항목   | 6,604  | 6,916  | 6,922  |
| 이익잉여금    | 3,966  | 8,126  | 8,170  |
| 자본       | 10,570 | 15,042 | 15,092 |