

# 2025년 1분기 경영실적

---

2025년 4월 24일

# Disclaimer

---

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

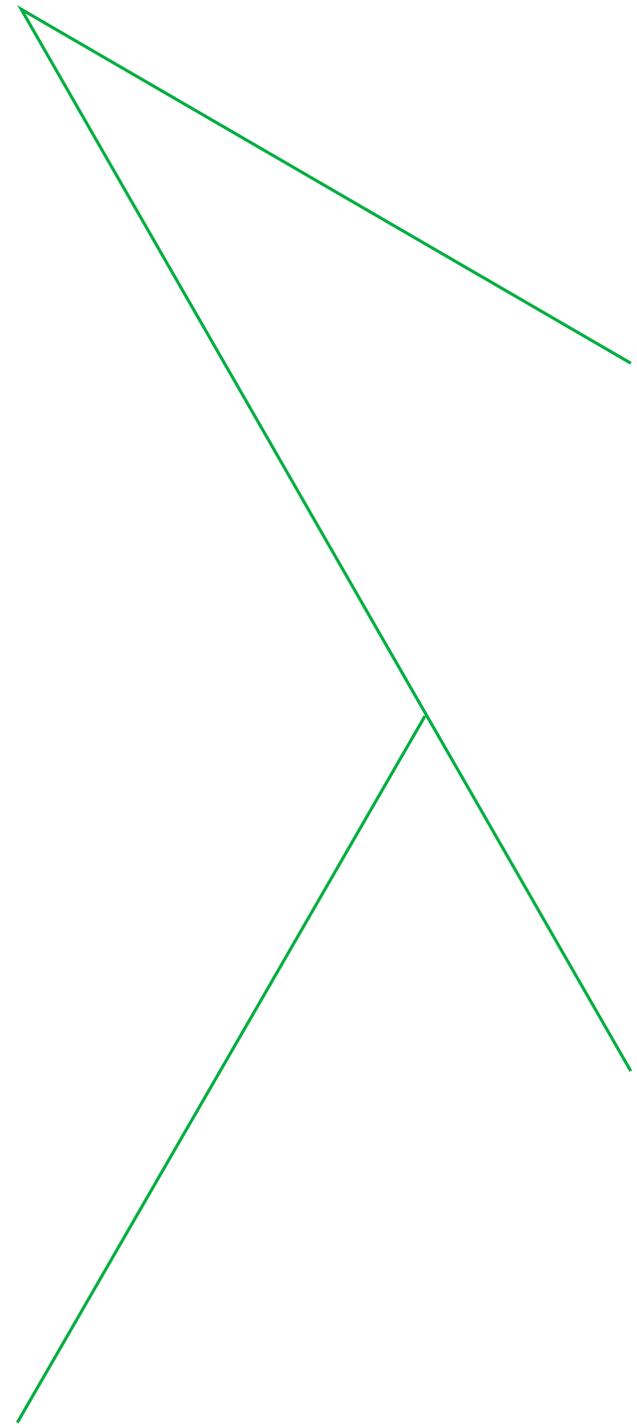
본 자료는 비영리 목적으로 내용 변경 없이 사용이 가능하고(단, 출처표시 필수), 회사의 사전 승인 없이 내용이 변경된 자료의 무단 배포 및 복제는 법적인 제재를 받을 수 있음을 유념해 주시기 바랍니다.

# Contents

---

1. 2025년 1분기 실적 요약
2. 사업부문별 경영실적
3. 영업이익 분석
4. 영업외손익 및 당기순손익
5. 재무비율

Appendix. Investment Highlight



# 1. 2025년 1분기 실적 요약 : 양적·질적 외형 확대 지속

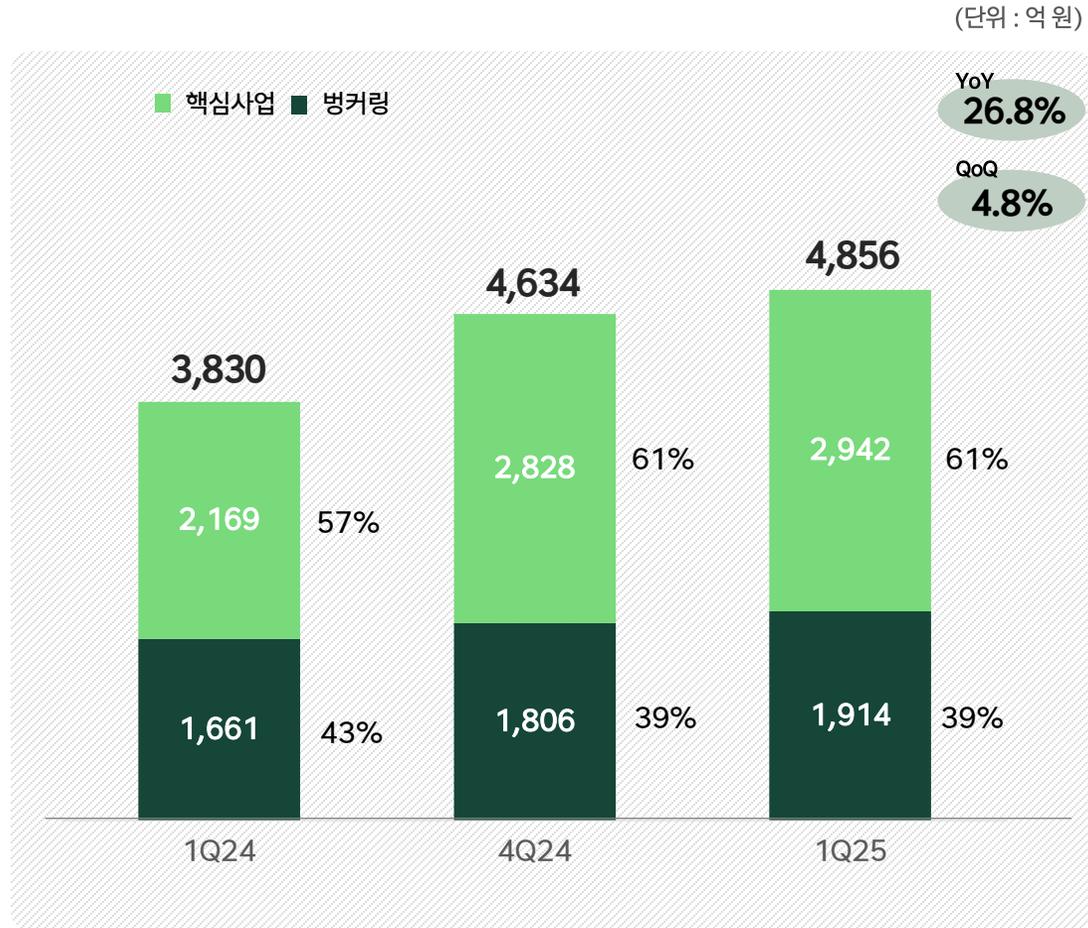
- ☑ 전 사업에 걸친 고른 성장세 기반 4분기 연속 최대 매출 경신
- ☑ 영업 이익 QoQ 25.9%, YoY 61.2% 성장으로 이익 성장률은 매출 성장을 크게 상회

(단위 : 억 원)

구분	1Q24	4Q24	1Q25	QoQ	YoY
매출액	3,830	4,634	4,856	4.8%	26.8%
영업이익	515	659	830	25.9%	61.2%
영업이익률(%)	13.4%	14.2%	17.1%	2.9%p	3.7%p
영업외손익	49	207	10	-95.2%	-79.6%
법인세차감전순이익	563	863	839	-2.8%	49.0%
순이익	443	684	633	-7.5%	42.9%
지배지분	443	684	633	-7.5%	42.9%

## 2. 사업 부문 별 경영 실적

### 핵심사업/ 벙커링 매출 구분

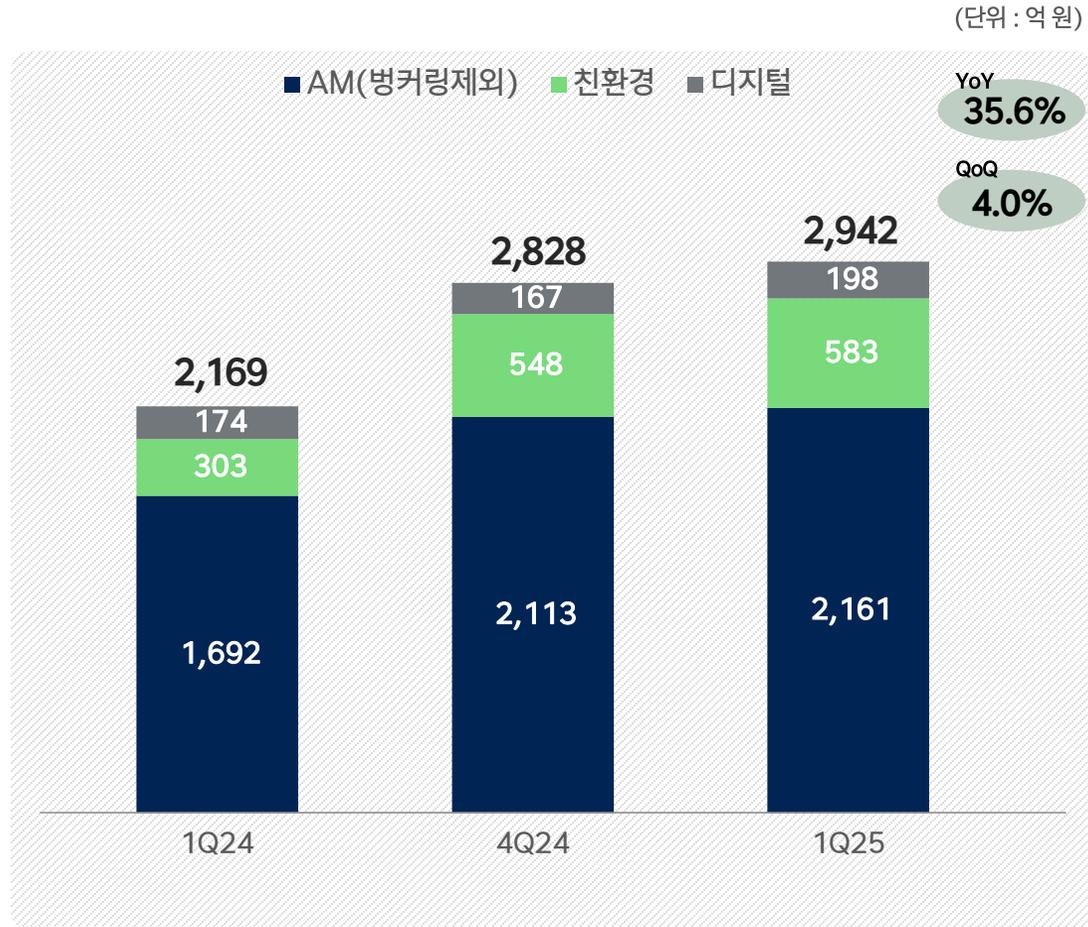


### 핵심 사업 중심의 성과 확대

	QoQ	YoY
<b>핵심사업</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 신조 인도 증가, 환경 규제 강화 등 우호적 영업 환경을 바탕으로 MRO 사업 경쟁력 입증 및 역대 최고 실적 견인</li> </ul>	4.0%	35.6%
<b>벙커링</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 안정적인 성장을 바탕으로 전사 매출 외형 확대에 기여</li> <li>• 바이오디젤(B100) 초도 공급 완료</li> </ul>	6.0%	15.2%

## 2. 사업 부문 별 경영 실적

### 핵심 사업 부문별 매출



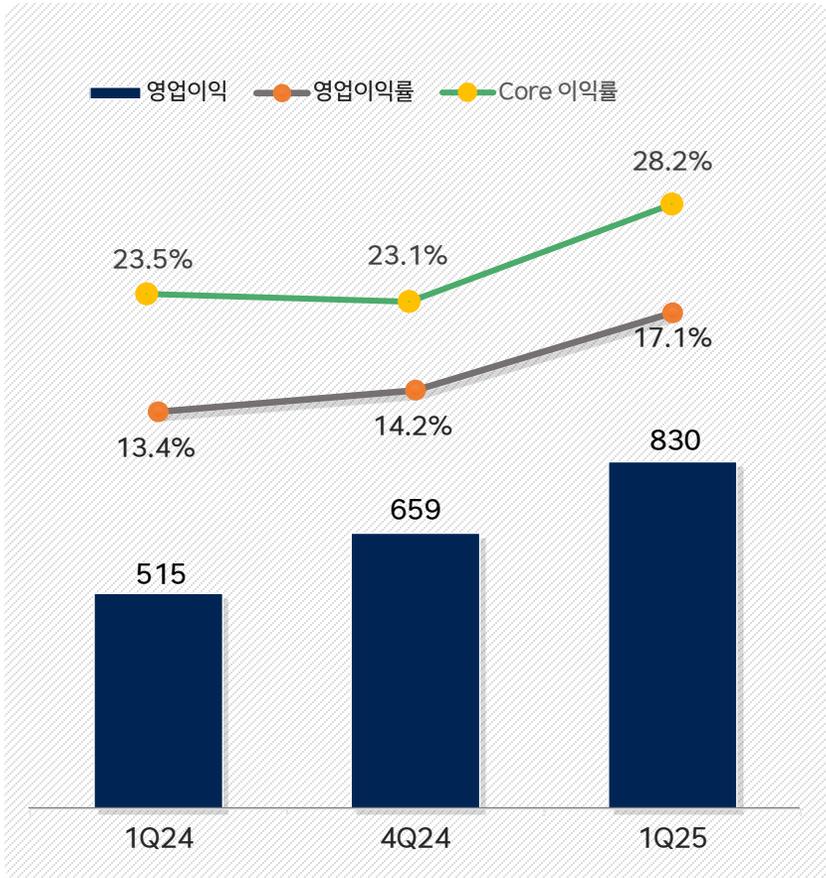
### 주요 매출 증감 사유

	QoQ	YoY
<b>AM 솔루션</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 사상 최초로 힘센엔진 분기 매출 1천억 원 돌파하며 뚜렷한 성장세 지속</li> <li>• 전년 동기 대비 매출 27.7% 증가하며 주요 사업 성장 모멘텀 유지</li> </ul>	2.3%	27.7%
<b>친환경 솔루션</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• FSU 프로젝트 주요 장비 납품 및 설치 공사 완료로 약 2백억 원 매출 반영</li> <li>• 재역화 개조 공사 진행에 따라 지속 매출 반영 중으로 매출 점진적 확대에 기여</li> </ul>	6.4%	92.4%
<b>디지털 솔루션</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 신조 호황에 따라 QoQ, YoY 모두 성장하며 실적 증가 계속</li> <li>• 2Q 예정 물량 일부 조기 납품 효과에 따른 매출 성장 실현</li> </ul>	18.6%	13.8%

### 3. 영업이익 분석

## 분기별 영업이익 추이

(단위: 억 원)



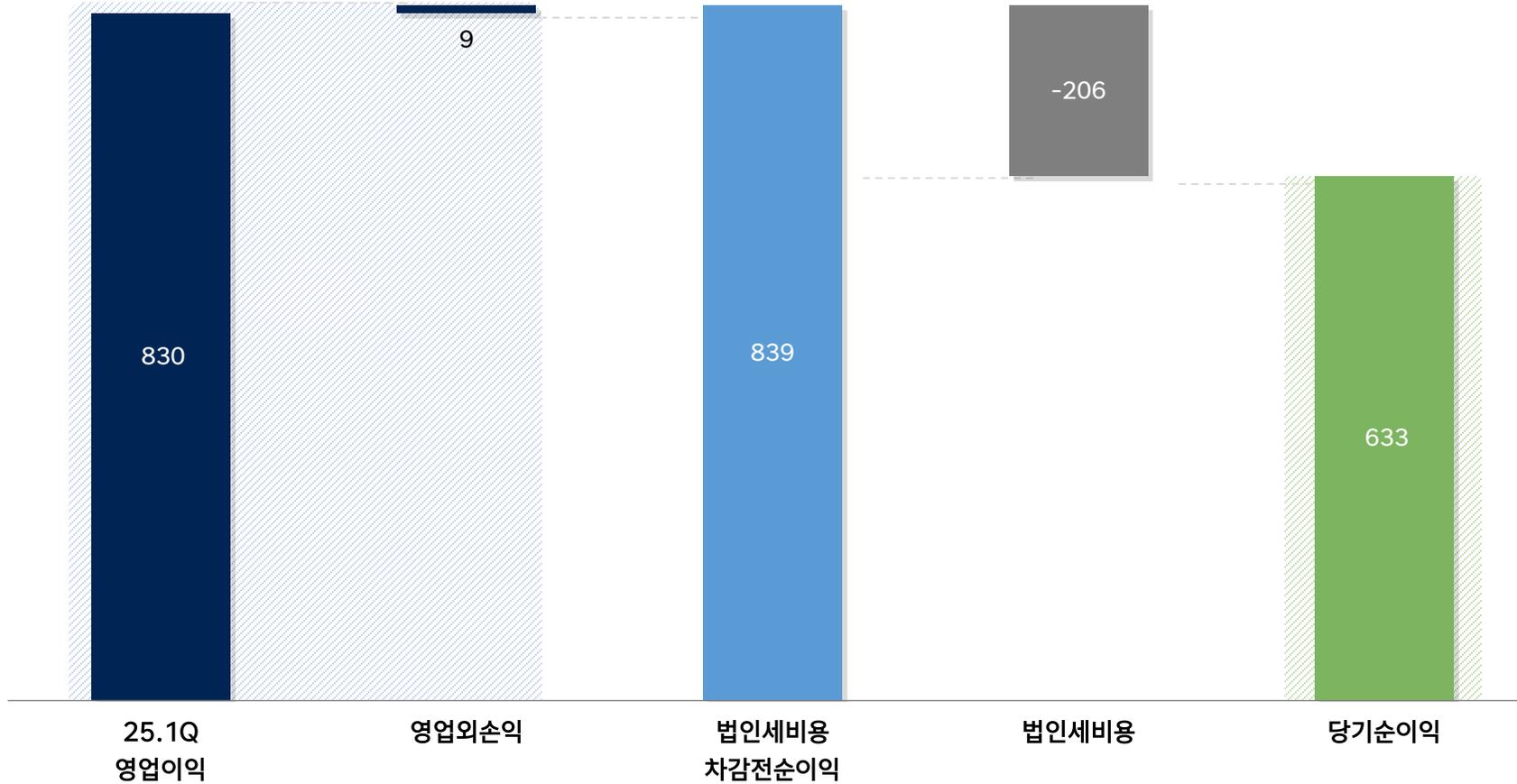
## 주요 영업이익 증감 사유

	QoQ	YoY
<b>AM솔루션</b> • 힘센엔진 매출 상승에 따라 Product Mix 효과로 영업이익 및 이익률 증대		
<b>친환경솔루션</b> • 표준 공기 대비 단납 공사인 FSU 개조 프로젝트 매출 인식 및 이익 기여로 영업이익 증가	25.9%	61.2%
<b>디지털솔루션</b> • 매출 증가에 따라 영업 이익 상승 및 견조한 이익률 유지		

## 4. 영업외손익 및 당기순손익

### '25년 1분기 영업외손익 및 당기순손익

(단위 : 억 원)



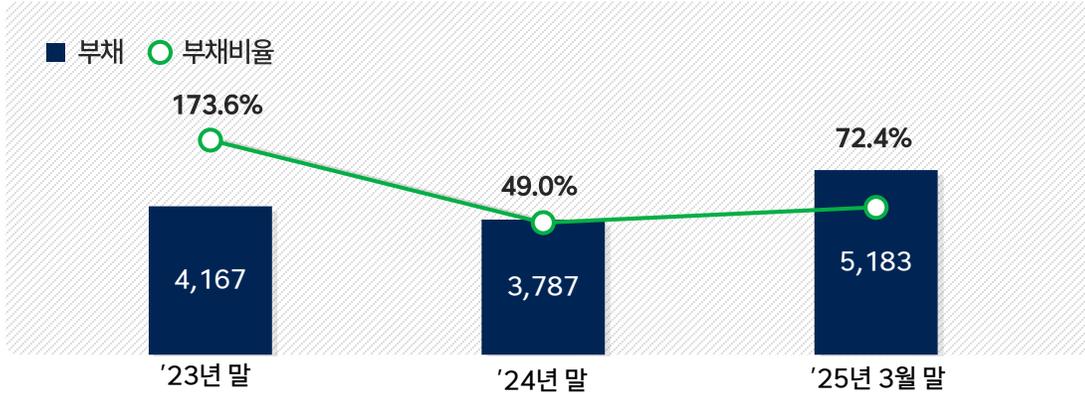
#### 영업외손익 주요내역

- 이자손익 : 45억
- 외환관련 손익 : -18억
- 기타손익 : -17억

## 5. 재무비율

### 부채비율

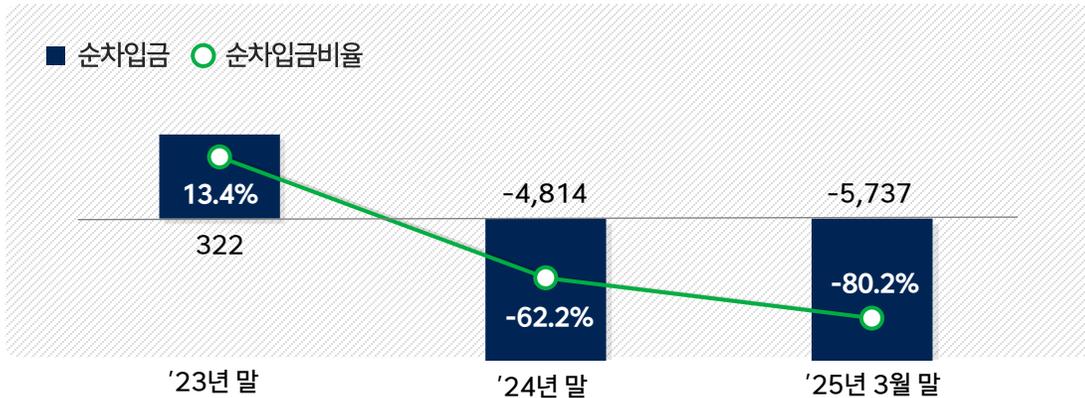
(단위 : 억 원)



주. 결산 배당금 1,210억 원 부채 반영

### 순차입금비율

(단위 : 억 원)



주. 연결순차입금 : 총차입금 - 예금(현금 및 현금성자산 및 장단기금융상품)

### 재무상태표

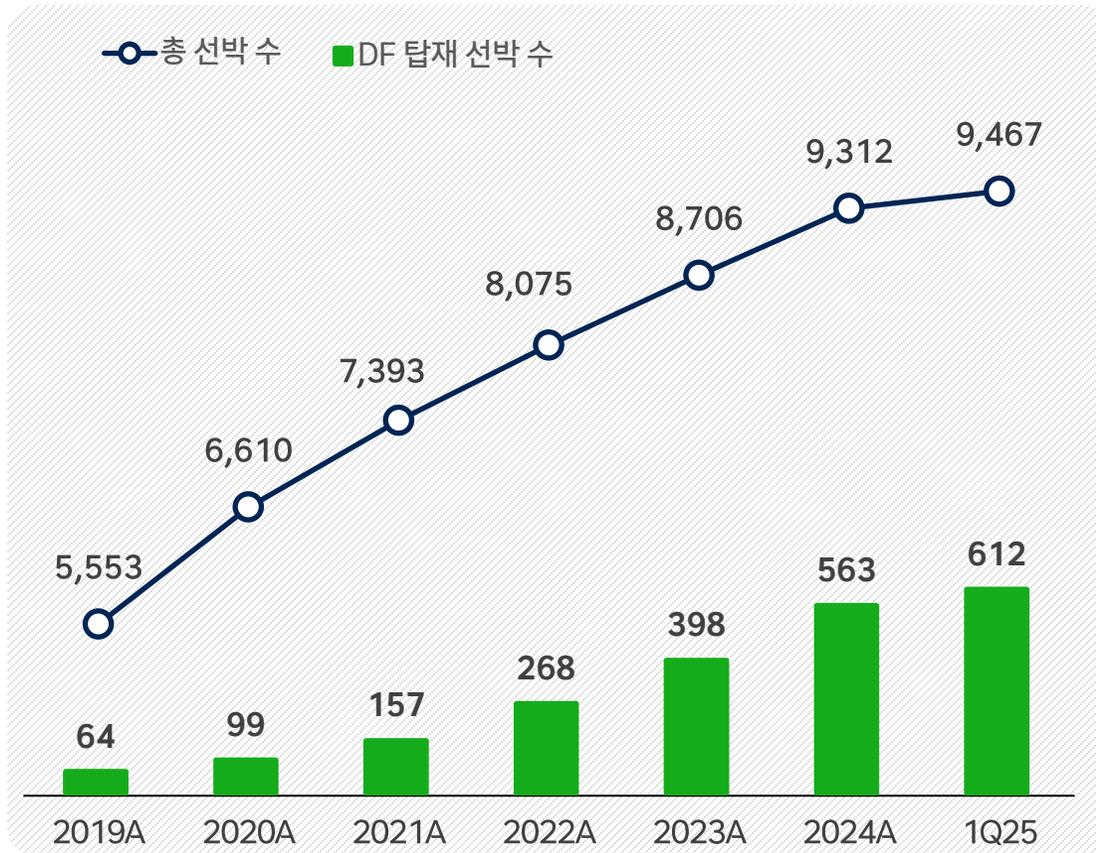
(단위 : 억 원)

구분	'25년 3월 말	'24년 말	'23년 말
유동자산	11,511	10,755	5,973
현금및현금성자산 등	5,737	4,814	957
비유동자산	828	767	594
자산총계	12,340	11,522	6,566
유동부채	4,765	3,426	3,878
비유동부채	419	361	289
부채총계	5,183	3,787	4,167
자본금	224	222	200
기타자본항목	4,274	4,278	216
이익잉여금	2,658	3,235	1,984
자본총계	7,156	7,735	2,400
부채 및 자본총계	12,340	11,522	6,566

주. 현금 및 현금성자산 등에는 현금 및 현금성자산 외 장단기금융상품 포함

## 1) AM솔루션 펀더멘털의 성장 강도와 지속성 모두 입증

(단위 : 누적 척수)



주. 벙커링 선박 제외, 본사 별도 매출 Data 기준

### \* AM ASP INDEX

YEAR	2021	2022	2023	2024
ASP	100	122	155	197

- 2021년 AM 서비스 선박의 척 당 매출액을 기준으로 지표화
- 선박 당 서비스 범위 증가, DF 엔진 비중 증대 효과, 판가 상승, 환율 변동 등의 요인으로 지속적인 ASP 상승을 보이고 있음

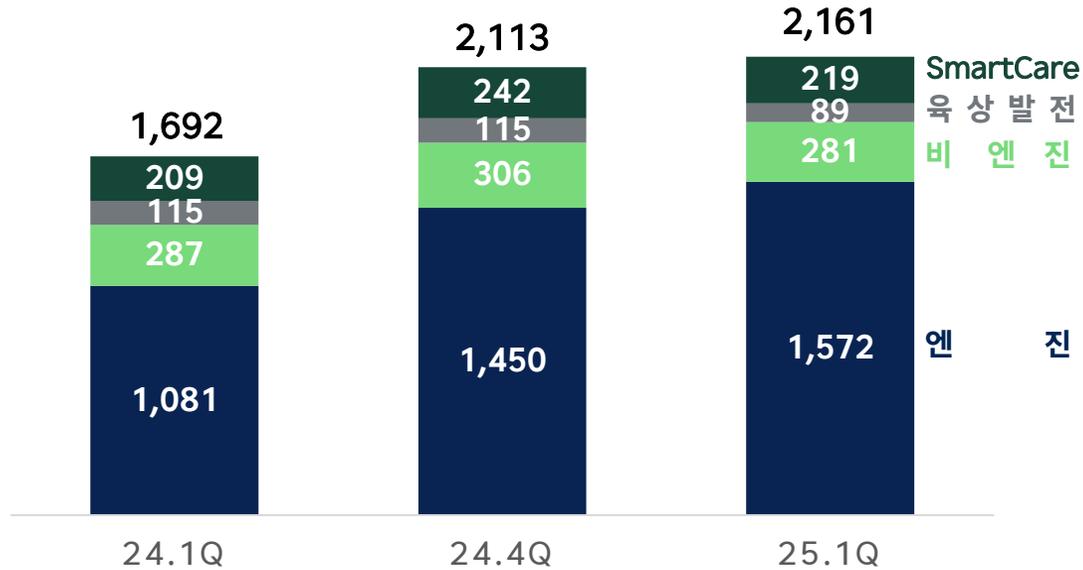
주.AM ASP Index는 연간 실적 기준 업데이트 예정

# Appendix. Investment Highlight

## 꾸준한 실적 성장을 견인하는 핵심 축, 엔진

### AM 사업 제품 별 매출액

(단위 : 억원)



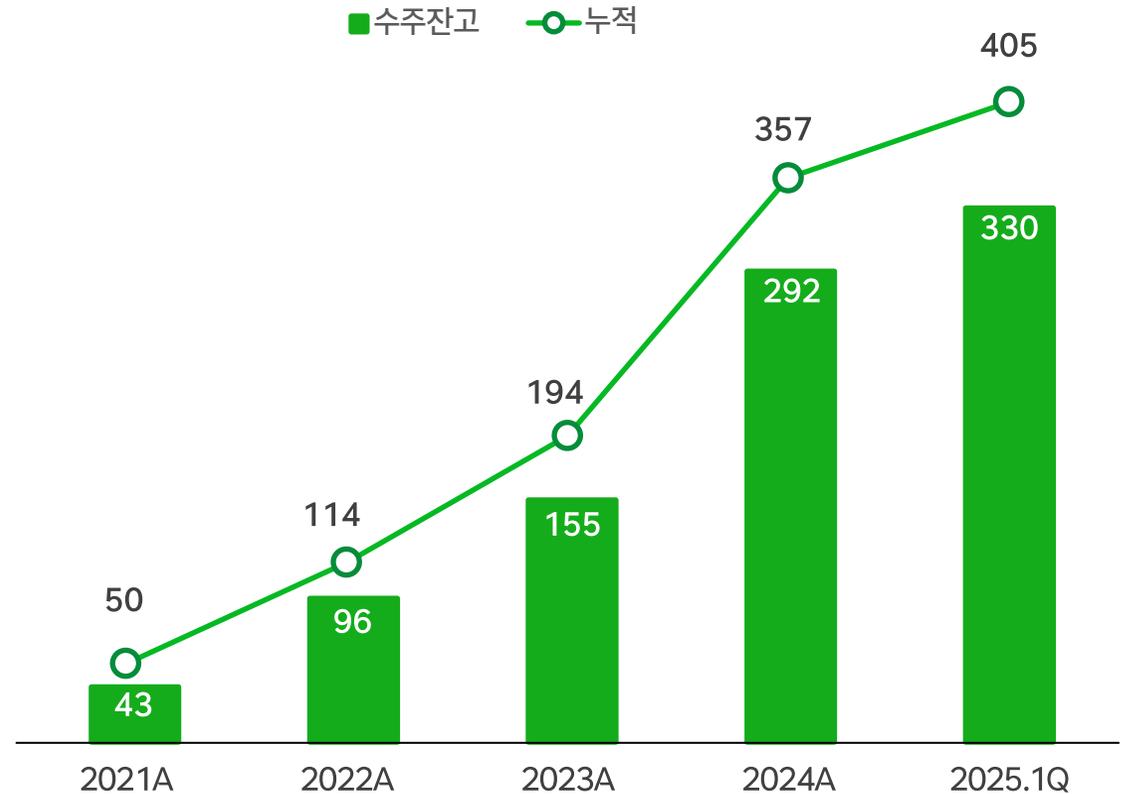
### 주요 사항

- 엔진의 안정적인 성장을 바탕으로 LTSA 및 KAM 사업 전략 비엔진 부문 확대 적용 및 PB형 상품 개발 추진
- 육상발전은 사업 특성 상 분기 별 매출 변동성 크며, 2025년 매출 예정 공사 하반기 집중으로 점진적 매출 회복세 예상

주.SmartCare : AM솔루션 부문 내 보증서비스의 브랜드 명

### LTSA 누적 수주액 및 잔고

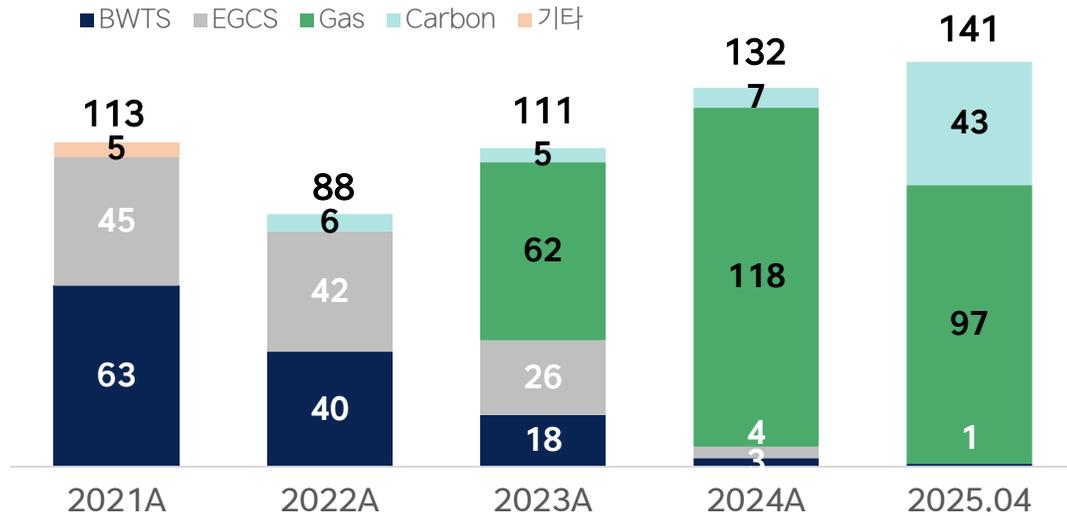
(단위 : Mil. USD)



## 2) 친환경솔루션

친환경 Retrofit 수주 잔고

(단위 : Mil. USD)



### 주요 사항

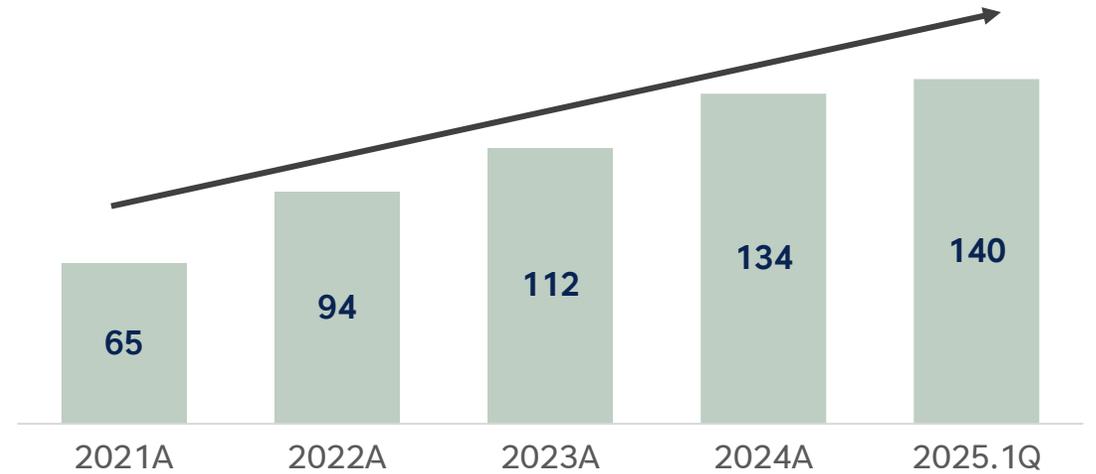
- 2025년 FSU 1척, EPLO 67 척 수주 완료하여 2세대 개조 시장 내 경쟁력 확인
- IMO MEPC 83차 회의 결과에 따라 탄소세 부과 Timeline 등 규제 가시성 높아졌으나 DF 개조와 같은 대형 프로젝트의 실질적 수요 증가는 일정 기간 소요될 것으로 예상됨
- GHG 감축 목표에 대응하기 위한 개조 수요 확대에 대비하여 Solution 다변화 및 경쟁력 제고 방안 지속 모색

주. FSU : Floating Storage Unit / EPLO: Engine Part Load Optimization / GHG :Green House Gas

## 3) 디지털솔루션(SDV)

디지털제어 수주 잔고

(단위 : Mil. USD)



### OceanWise 진행 사항

계약 척수

454

- WNI와의 MOU 체결로 솔루션 제공 경로 다양화 및 사업 성장 가속화 방안 추진 중
- IMO 중기 감축 방안 시행 및 탄소세 구체화에 따라 최적 항로 제안, 연료 절감에 대한 수요 증가 예상
- 탄소 저감 효과를 기반으로 비용 변화 시뮬레이션 기능 개발 및 사업 경쟁력 강화 목표

주. WNI : Weather News Inc.

일본의 기상정보 제공 회사로 해상 기상 정보 기반 안전 항로 제공 시장에서 과점 이상의 점유율 보유

### 4) 기타

#### 2025년 1분기 배당 지급

---

- 1주 당 배당금 (원) : 700 원
- 배당 기준일 : 2025년 3월 31일

#### 투자 : 물류 거점 최적화를 통한 AM 영업력 강화

---

- 싱가포르 물류 허브 신설을 통한 물류 Capa. 확대 및 부품 전진 배치로 납기 리드타임 단축
- Working Capital 300억 ~ 500억 증가 예상
- 착수 시기 : 2025년 연 내

#### 지수 편입 관련

---

- KOSPI 200 6월 정기 변경을 통한 지수 편입 및 패시브자금 유입 기대

## 5) 기업가치 제고 계획 이행 점검

	이행 목표	목표기간	25년 1분기 이행 상황
성장성	핵심사업 성장성 CAGR 20%	2028년	✓ 핵심사업 전년동기 대비 <b>35.6% 증가</b>
수익성	전사 EBIT Margin 16%	2028년	✓ 영업이익률 <b>17.1%</b>
	ROE 30%		✓ ROE <b>34.0%</b> (1분기 순이익 연환산)
주주환원	배당성향 50~70% (별도기준)	3년간	✓ 24년 배당 <b>69%</b> 이행
	최소 DPS 3,000원		✓ 24년 DPS <b>3,150원</b> 달성
	연 4회 배당 추진		✓ 25년부터 연4회 배당 <b>추진</b>
거버넌스 개선	이사회 의장 분리 선임	3년내	✓ 25년 3월 사외이사 의장 선임 <b>완료</b>
	배당가시성 확보 (기준일 분리)		✓ 24년 결산배당 기준일분리 <b>완료</b>
	전자투표제 도입		✓ 25년 정기주총 전자투표제 도입 <b>완료</b>
	감사지원기구 설치		✓ 24년 감사지원기구 설치 <b>완료</b>