

2025년 2분기 경영실적

2025년 07월 22일



Disclaimer

본 자료는 HD현대일렉트릭 주식회사(이하 “회사”)에 의해 작성되었으며, 본 자료에 포함된 2025년 2분기 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.

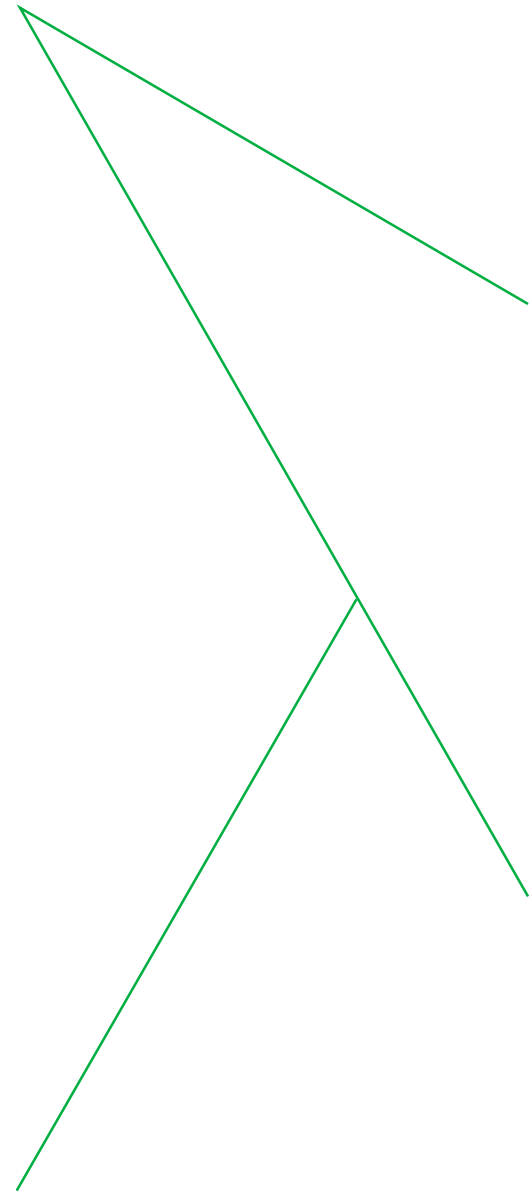
또한, 본 자료는 미래에 대한 예측정보를 포함하고 있습니다.

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

1. 2025년 2분기 실적 요약

2Q25 실적 요약



전년동기 & 전분기 대비 매출은 감소하였으나, 수익성 성장 & 반덤핑 관세 환입 등 영향으로 역대 최대 영업이익률 시현



1분기에 이어 견조한 신규 수주 트렌드 및 수주잔고 성장세 지속

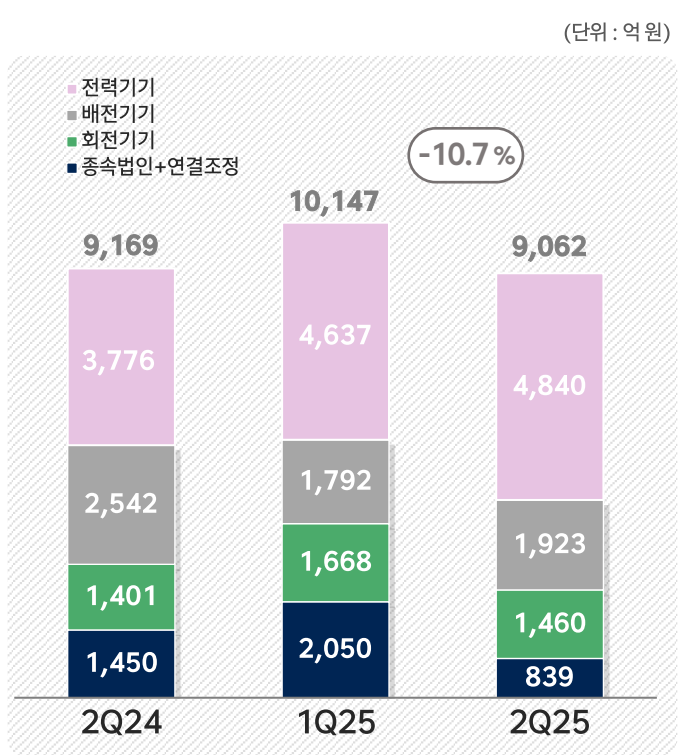
(연결 기준, 단위 : 억 원)

구분	2Q24	1Q25	2Q25	QoQ	YoY
매출액	9,169	10,147	9,062	-10.7%	-1.2%
영업이익	2,101	2,182	2,091	-4.2%	-0.5%
영업이익률(%)	22.9%	21.5%	23.1%	1.6%p	0.2%p
영업외손익	-6	-106	-267	-	-
세전 이익	2,095	2,076	1,824	-12.1%	-12.9%
순이익	1,612	1,534	1,419	-7.5%	-12.0%
지배지분순이익	1,615	1,541	1,424	-7.6%	-11.8%
수주 (백만불)	880	1,335	996	-25.4%	13.2%
수주잔고(백만불)	5,252	6,155	6,550	6.4%	24.7%

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



주요 매출 증감 사유

	QoQ	YoY
전력기기	4.4%	28.2%
배전기기	7.3%	-24.4%
회전기기	-12.5%	4.2%
종속법인	-59.1%	-42.1%

전력기기

- 국내 및 해외 시장 (미국, 유럽 위주) 실적 성장으로 QoQ 매출 증가
- 국내외 시장 변압기 매출 증가세 지속으로 높은 YoY 성장세 유지

배전기기

- 국내시장 배전부문 전반, 중동시장 배전반 실적 성장으로 QoQ 매출 증대
- 전년 동기 반영된 ESS 프로젝트 매출(약 700억원)의 기저효과로 YoY 매출 감소

회전기기

- 최대 실적을 기록한 전분기 기저 효과로 QoQ 매출 감소하였으나, 여전히 YoY 성장 추세 지속

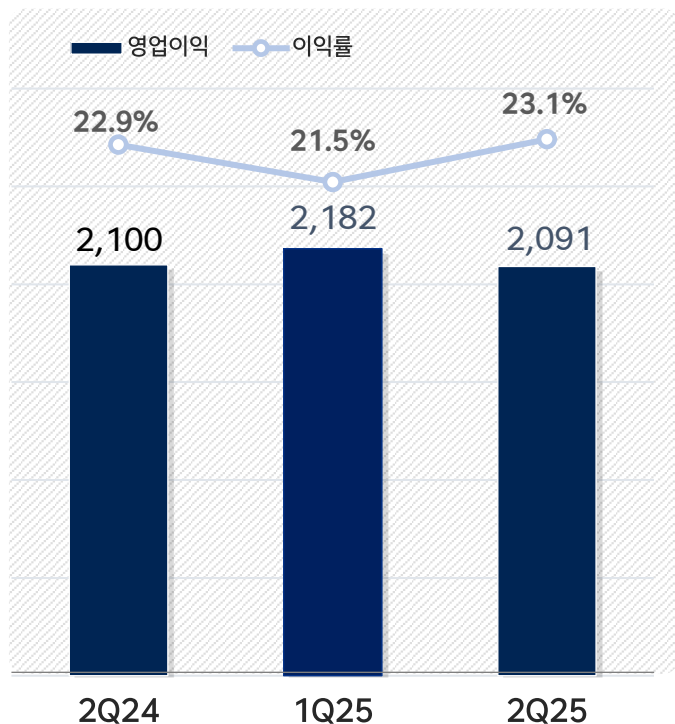
종속법인

- 알라바마 법인의 매출 성장하였으나, 아틀란타 법인의 연결 조정 발생으로 매출 감소

3. 영업이익 분석

분기별 영업이익 추이

(단위: 억 원)



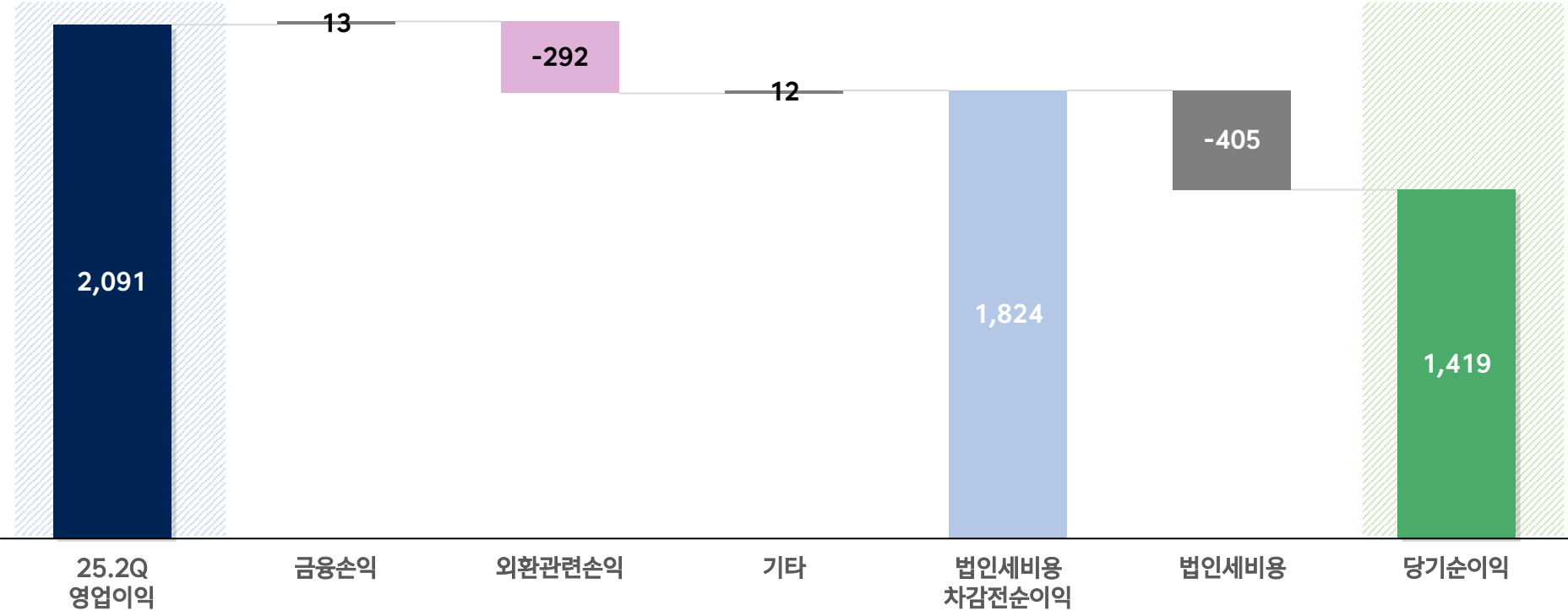
주요 영업이익 증감 사유

		QoQ	YoY
전력기기	- 국내외 시장 전력기기 수익 및 수익성 동반 성장 - 변압기: 국내외 시장 수익성 증대 - 고압차단기: 국내시장 실적 성장		
배전기기	- 국내 시장을 중심으로 배전기기 수익성 증가 - 유럽 & 중동시장 배전반 수익성 성장		
회전기기	- 국내외 시장 회전기기 전반 수익성 성장 - 회전기: 해외 주요 시장 수익성 확대 - 저압전동기: 국내 시장 수익 & 수익성 확대 - 해외시장 수익성 큰 폭으로 개선	1.6%p	0.2%p
종속법인	- 미국: 수익성 좋은 프로젝트 납기되며 성장세 지속 - 중국: 매출 성장과 함께 수익성 동반 성장		

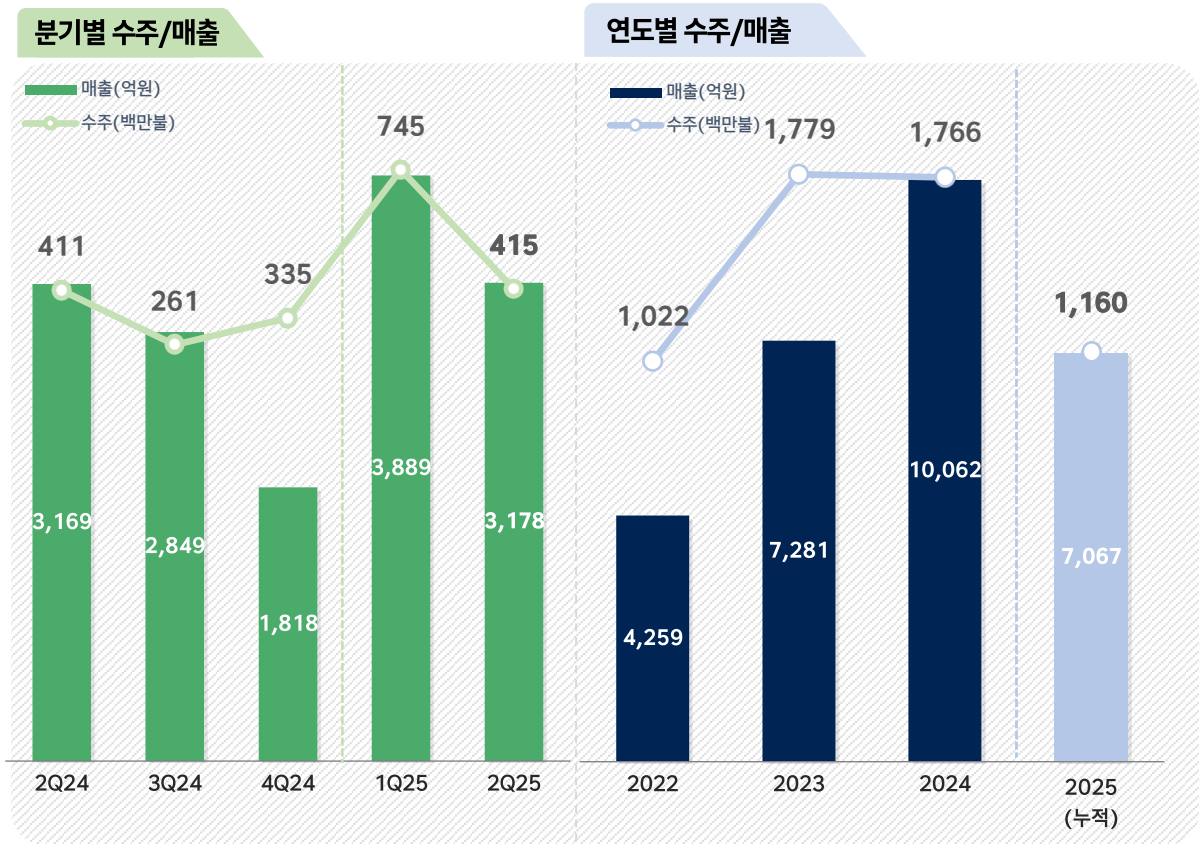
4. 영업외손익 및 당기순손익

'25년 2분기 영업외손익 및 당기순손익

(단위 : 억 원)



1) 북미시장



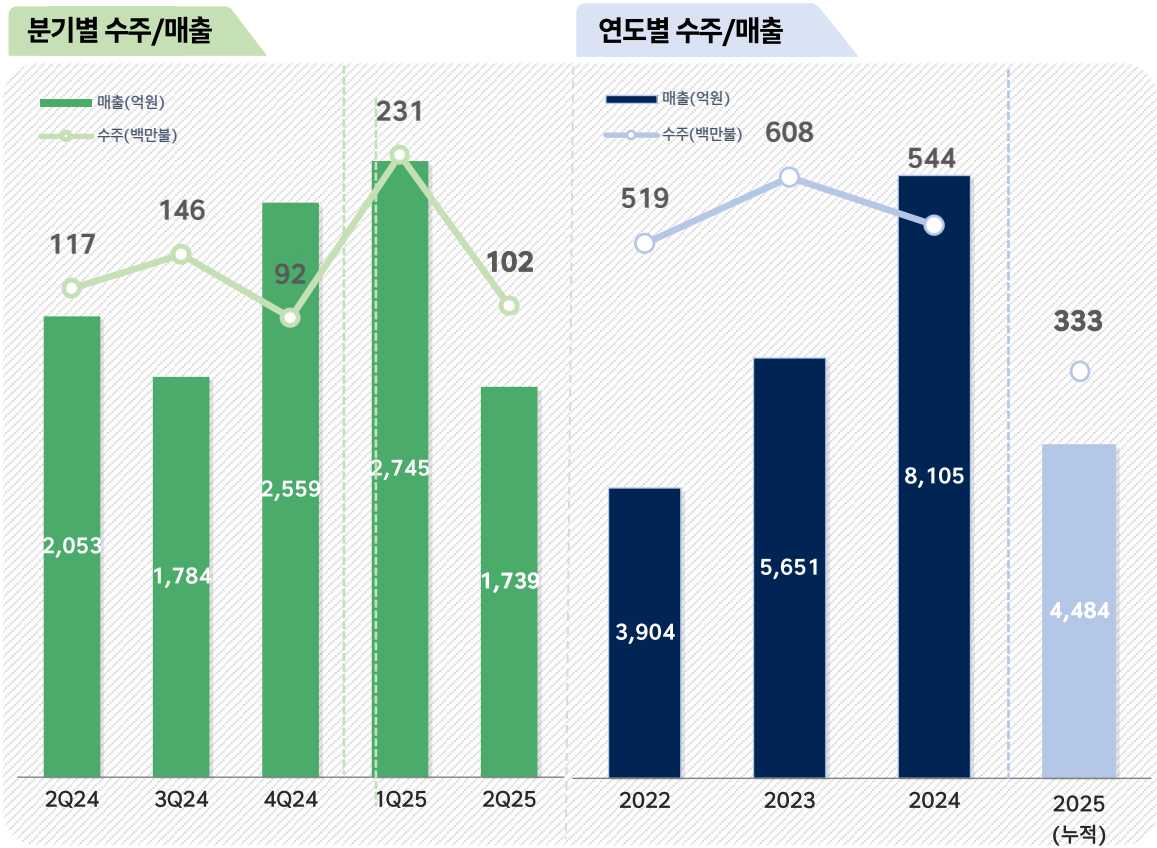
실적 분석 (전분기 대비)

수 주	QoQ	YoY
• 1분기의 높은 기저효과로 QoQ 하락하였으나 YoY 성장하며 여전히 견조한 시장환경 반영	-44.3%	1.0%
매 출		
• 납기 스케줄에 맞춘 안정적인 매출 시현되며 YoY 실적 성장 • 아틀란타 법인 연결조정으로 QoQ 감소	-18.3%	0.3%

전 망

- 트럼프 행정부는 지난 7월 15일 에너지 인프라 및 AI 산업에 약 130조 투자 예정 발표를 하였으며, 조만간 AI 발전 로드맵 및 이를 실행하기 위한 행정명령에도 서명할 계획
- 미국 시장의 변압기, 차단기 PPI 지수는 역대 최고점 유지하고 있으며, 에너지 CPI 또한 지속 상승하며 우호적인 시장환경 지속 중

2) 중동시장



실적 분석 (전분기 대비)

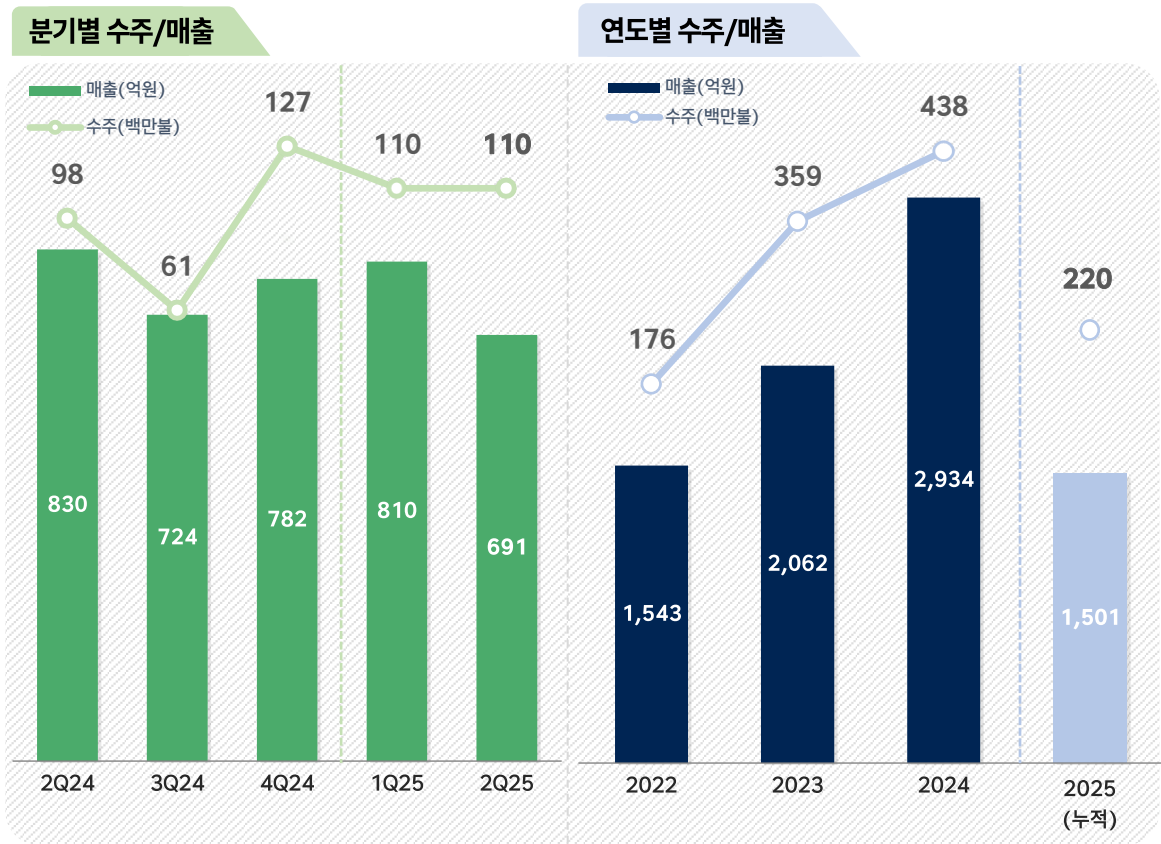
	QoQ	YoY
수 주		
• 전분기 대비 수주 감소하였으나, 양호한 신규 수주 시현	-55.8%	-12.8%
• 신규 수주 사우디 外 쿠웨이트 및 UAE로 확대 추세		
매 출		
• 전력변압기 매출 감소 하였으나 고압차단기 매출 지속 성장	-36.6%	-15.3%
• 회전기기 매출 증가 & 높은 수익성 성장세		

전 망

- 사우디 정부는 AI 허브 & 관련 인프라 투자를 위해 100억달러(약 13조6350억원) 규모 AI 펀드 조성을 준비 중
- 특수 목적(HVDC 및 Private Sector) 공사 등 현지화 미적용 공사에 집중하여 수주 지속 예정

5. 주요 이슈

3) 유럽시장



실적 분석 (전분기 대비)

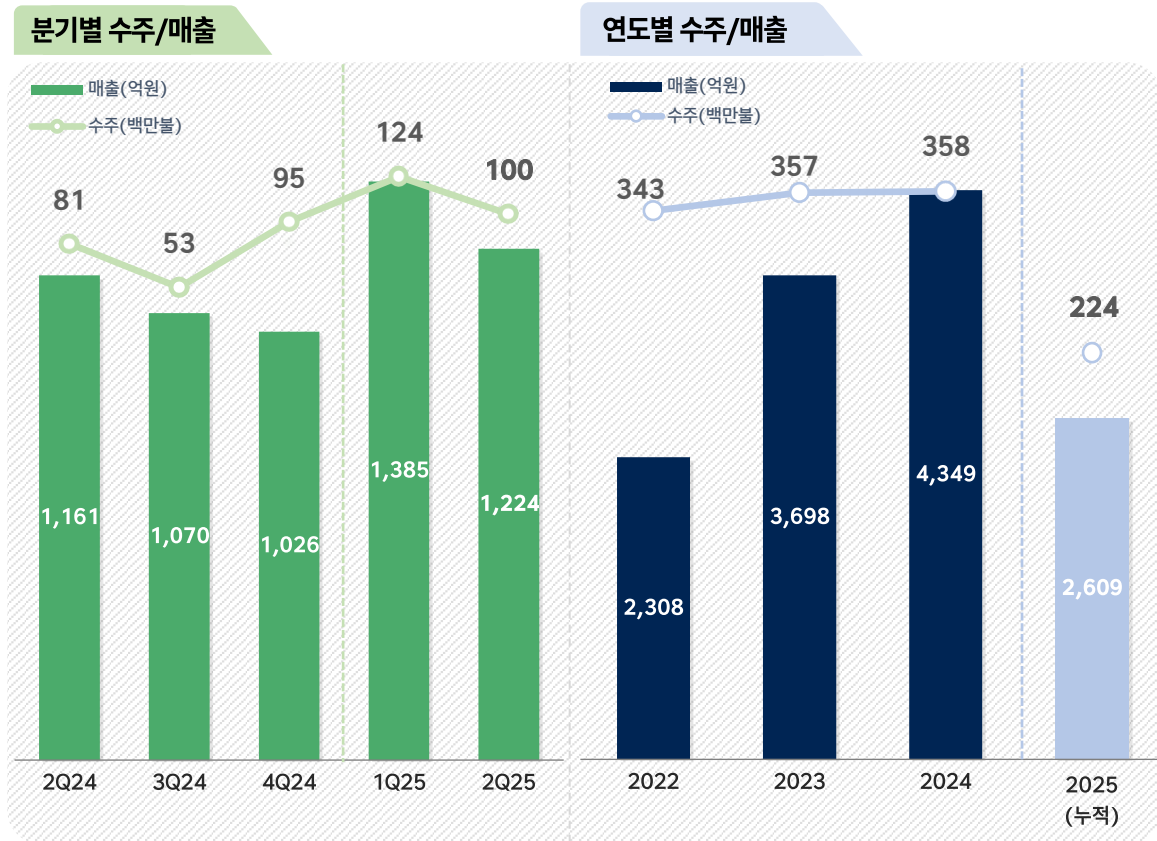
	QoQ	YoY
수 주		
• 유럽시장 수주 잔고 중동 시장을 넘어서며 신규 주요 시장으로 부상		
• '20년 이후 연평균 44% 성장, 향후에도 친환경·신재생 기조 유지되며 높은 성장세 전망	-	12.2%
매 출		
• 전력기기 납품 일정 상 수주 대비 매출 규모 적으나 향후 증가 예정	-14.7%	-16.7%
• 선박용 회전기기 수익성 지속 성장		

전 망

- 유럽 시장은 '30년까지 약 800GW의 신재생에너지 증설, ESS 건설, 데이터센터 및 운송/빌딩 전기화 계획 등으로 '30년 이후에도 전력기기 수요 지속 상승 전망
- EU Regulation 발효로 친환경 GIS 시장 큰 폭으로 성장 전망
 - 145 kV 이하 '28년, 145 kV 초과 '32년부터 SF6 기반 GIS 신규 설치 금지

5. 주요 이슈

4) 선박용 제품



실적 분석 (전분기 대비)

수 주	QoQ	YoY
- 전분기의 기저효과로 QoQ 감소하였으나 견조한 수주 지속 - 선가 상승 효과로 판매 단가 상승 트렌드 지속 & 중국 조선소향 배전반 수주 증가	-19.4%	23.5%
매 출		
- 계절성 반영하며 QoQ 매출 감소하였으나 YoY 성장 지속 - QoQ & YoY 대비 수익성 성장세 유지	-11.6%	5.4%

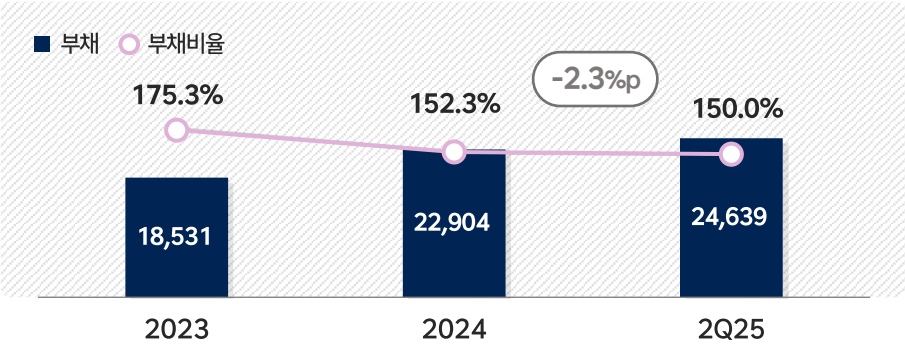
전 망

- 미국의 대중국 항만세 부과, 중동 분쟁 등 대외적인 불확실성 고조로 신조 발주 관망세가 일부 나타나고 있으나, 중·장기적인 수요 지속 예정
 - 1) 미국의 대중국 제재로 국내 조선소의 컨테이너선 수주 비율 증가
 - 2) 노후된 탱커선, 친환경 선박 교체 수요 증가
 - 3) 미국 발 LNG 투자에 따른 LNG운반선 신조
 - 4) 중동 지역 분쟁 장기화로 인한 우회 경로 선박 수요

6. 재무비율

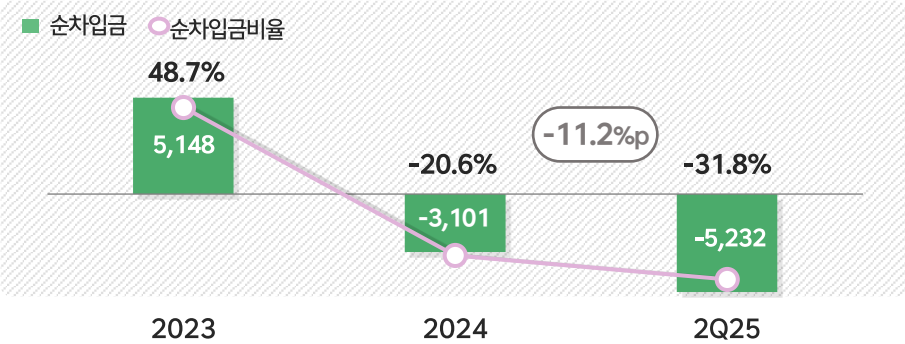
부채비율

(단위 : 억 원)



순차입금비율

(단위 : 억 원)



재무상태표

(단위 : 억 원)

구분	2023	2024	2Q25
유동자산	19,730	27,662	29,829
현금및현금성자산	1,761	5,698	6,993
비유동자산	9,372	10,284	11,242
자산	29,102	37,946	41,070
유동부채	14,974	20,143	22,498
비유동부채	3,557	2,761	2,141
차입금	7,155	2,937	2,026
순차입금	5,148	-3,101	-5,232
부채	18,531	22,904	24,639
기타자본항목	6,604	6,916	6,837
이익잉여금	3,966	8,126	9,594
자본	10,570	15,042	16,431