

2025년 2분기

경영실적 IR자료

HYOSUNG

2025년 2분기 실적 3p

사업부별 실적 및 전망 6p

Appendix 7p

- 1. 분기별 손익 추이
- 2. 부문별 실적 추이
- 3. 부문별 수주 추이

Fact Sheet 11p

| 손익계산서(연결)

(단위 : 억원)

구 분	2024년 2분기	2025년 1분기	2025년 2분기	QoQ	YoY
매출액	11,938	10,761	15,253	41.7%	27.8%
매출이익	1,590	1,941	3,213	65.5%	102.1%
매출이익률	13.3%	18.0%	21.1%	3.1%p	7.8%p
영업이익	627	1,024	1,642	60.4%	161.9%
영업이익률	5.2%	9.5%	10.8%	1.3%p	5.6%p
순이자비용(수익)	153	(51)	108	적자전환	(29.4%)
외환/파생 손익	(2)	26	(195)	적자전환	적자지속
세전이익	332	1,304	1,071	(17.9%)	222.6%
당기순이익	282	1,036	873	(15.7%)	209.6%
지배지분순이익	360	1,022	925	(9.5%)	156.9%
EBITDA	808	1,225	1,847	50.8%	150.6%
EBITDA/매출액	6.8%	11.4%	12.1%	0.7%p	5.3%p

재무상태표(연결)

(단위 : 억원)

구분	2024년 2분기말	2025년 1분기말	2025년 2분기말	QoQ	YoY
자산	50,683	66,934	67,145	0.3%	32.5%
유동자산	26,592	35,433	34,859	(1.6%)	31.1%
현금성자산	2,314	2,247	1,710	(23.9%)	(26.1%)
비유동자산	24,091	31,501	32,286	2.5%	34.0%
부채	38,128	45,781	45,394	(0.8%)	19.1%
유동부채	31,839	33,770	34,352	1.7%	7.9%
비유동부채	6,289	12,011	11,042	(8.1%)	75.6%
자본	12,555	21,153	21,751	2.8%	73.2%
차입금	13,829	11,368	10,861	(4.5%)	(21.5%)
순차입금	11,515	9,121	9,151	0.3%	(20.5%)
순차입금 비율	91.7%	43.1%	42.1%	(1.0%p)	(49.6%p)
부채비율	303.7%	216.4%	208.7%	(7.7%p)	(95.0%p)

현금흐름표(연결)

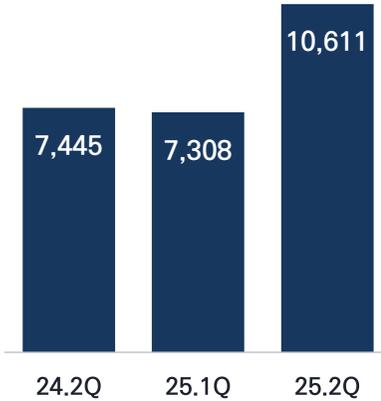
(단위 : 억원)

구분	2023년	2024년	2025년 1분기	2025년 2분기
영업활동 현금흐름	3,738	3,766	650	(850)
당기순이익	1,319	2,229	1,036	873
감가상각비	850	731	201	205
충당부채 증감 등	(362)	1,944	(35)	916
순운전자본 증감 등	1,931	(1,138)	(552)	(2,844)
투자활동 현금흐름	(42)	(1,409)	(1,817)	1,262
유·무형자산의 취득	(566)	(1,235)	(434)	(1,246)
기타자산 증감	524	(174)	(1,383)	2,508
재무활동 현금흐름	(3,090)	(2,647)	766	(973)
차입금의 순증감	(3,090)	(2,414)	766	(507)
기타(배당금 지급 등)	0	(233)	0	(466)
현금 순증감	606	(290)	(401)	(561)

중공업

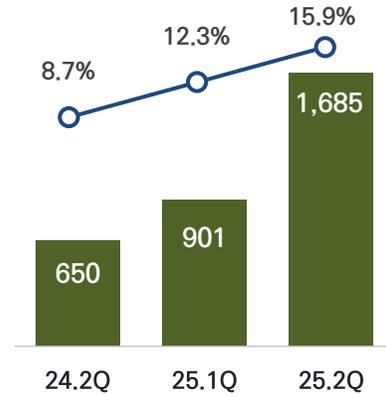
| 글로벌 매출 확대와 수익성 개선으로 분기 기준 최대 영업이익 기록

매출액



영업이익(률)

(단위: 억원)



• 중공업

- 단일 분기 기준 역대 최대 영업이익 달성
- 글로벌 초고압 전력기기 수주 확대에 따른 수주잔고 증가세 지속
- 미국 대형 원자력 발전 운영사와 단일 규모 기준 최대 GIS 공급계약 체결
- 영국 송전사(Scottish Power)와 초고압 변압기 대규모 공급계약 체결
- 초고압 GIS 수출기종 전용 공장 신축 진행 중 (창원)

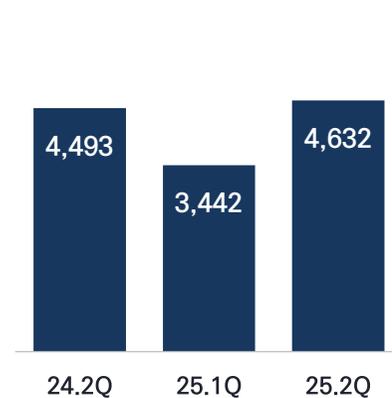
- 2분기 신규 수주 2조 1,970억 / 수주잔 10.7조
(전년 동기 신규 수주 1조 5,062억 / 수주잔 6.6조)

※ 중공업부문 연결 기준 수주 실적

건설

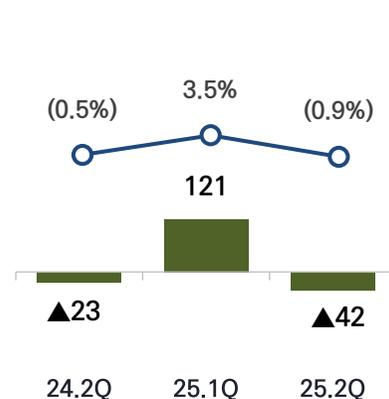
| 선제적 리스크 반영으로 일시적 영업이익 적자 전환, 하반기 실적 회복 기대

매출액



영업이익(률)

(단위: 억원)



• 건설

- 서울 등 수도권 내 우량 사업 지속 추진
(서울 문래동 주상복합, 가락동 가로주택 등)
- 지자체, 공공기관 개발 사업 및 공모 사업 수주 지속 발굴
(인천대로 일반화 도로 개량 공사 등)
- 일부 현장 채권 미회수 리스크에 대한 보수적 검토 및 선제적 재무 반영
- 리스크 관리 중심의 경영 기조 유지로 하반기 실적 안정화 기대

- 2분기 신규 수주 4,742억 / 수주잔 8.6조
(전년 동기 신규 수주 2,744억 / 수주잔 7.2조)

※ 건설부문 연결 기준 수주 실적

분기별 손익 추이

(단위 : 억원)

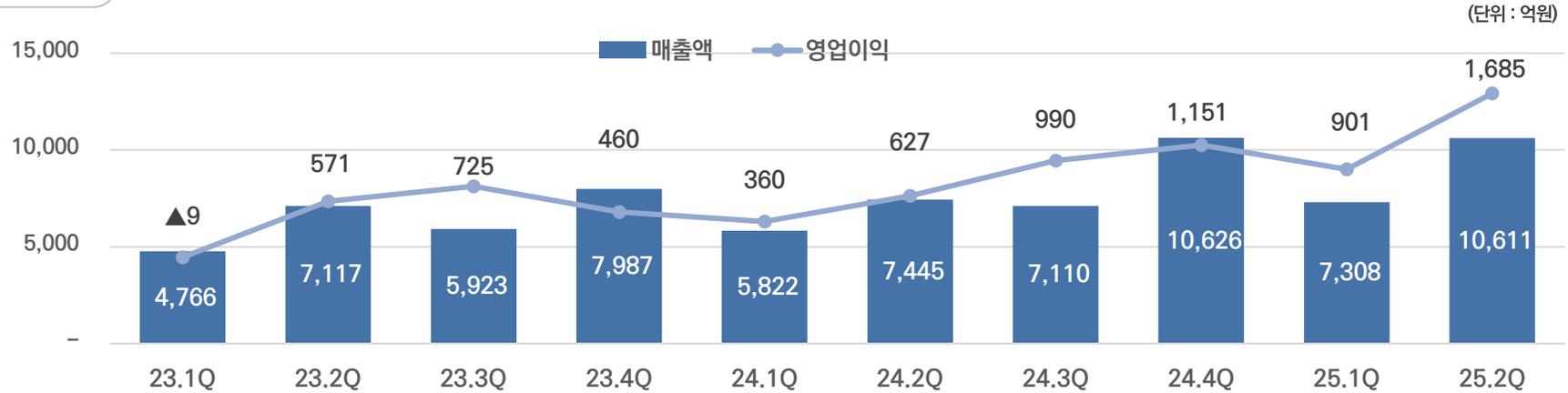
	2023				합 계
	1분기	2분기	3분기	4분기	
매출액	8,465	11,227	10,394	12,920	43,006
영업이익	141	857	946	634	2,578
OPM	1.7%	7.6%	9.1%	4.9%	6.0%
당기순이익	(121)	588	564	288	1,319
NPM	(1.4%)	5.2%	5.4%	2.2%	3.1%

	2024				합 계
	1분기	2분기	3분기	4분기	
매출액	9,845	11,938	11,452	15,715	48,950
영업이익	562	627	1,114	1,322	3,625
OPM	5.7%	5.2%	9.7%	8.4%	7.4%
당기순이익	262	282	724	961	2,229
NPM	2.7%	2.4%	6.3%	6.1%	4.6%

	2025		
	1분기	2분기	합 계
매출액	10,761	15,253	26,014
영업이익	1,024	1,642	2,666
OPM	9.5%	10.8%	10.2%
당기순이익	1,036	873	1,909
NPM	9.6%	5.7%	7.3%

부문별 실적 추이 : 중공업

중공업



- 2023년

- 1분기 : 일부 과거 오더 당분기 반영되며 제품 믹스 이익률 하락으로 일시적 영업이익률 감소
- 2분기 : 매출 증가 및 고마진 오더 매출 인식 본격화 되며 영업이익률 8% 달성
- 3분기 : 미국, 유럽 시장 위주의 고마진 프로젝트 매출 증가와 미국 법인 흑자 전환으로 영업이익률 12% 달성
- 4분기 : 전력기기 위주로 매출 증가하였으나 일부 고마진 프로젝트의 매출 이연과 일회성비용 반영으로 일시적 영업이익률 감소

- 2024년

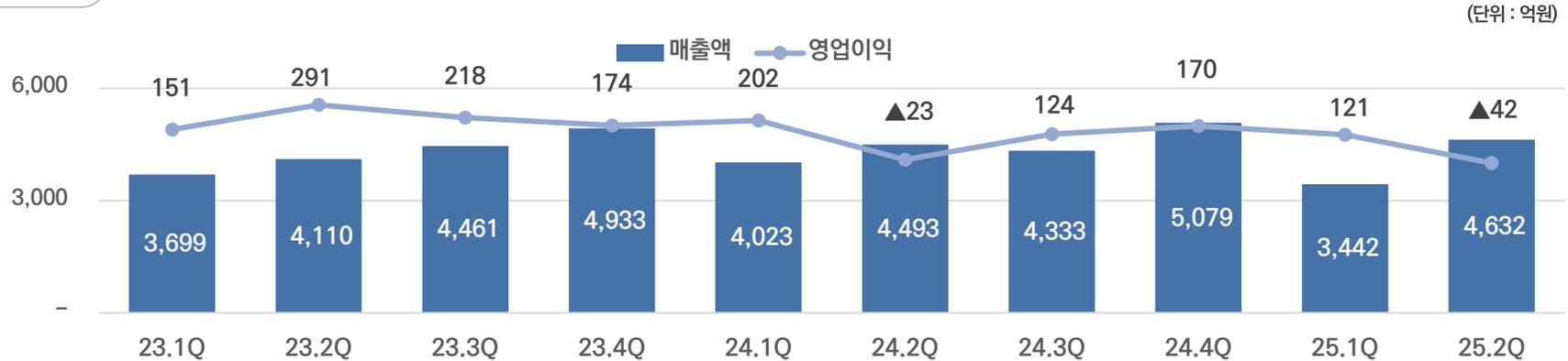
- 1분기 : 1분기 계절성 요인에도 불구하고 전분기 이연매출 인식 등으로 전년동기 대비 매출 성장 및 영업이익 흑자전환
- 2분기 : 물류 이슈 및 현지공사 차질로 일부 이연매출 발생했으나 고마진 오더 매출 인식 본격화 되며 영업이익률 8% 상회
- 3분기 : 미주, 유럽, 중동 위주의 글로벌 매출 비중 증가로 인한 이익률 상승
- 4분기 : 글로벌 전력기기 호황 지속으로 매출과 영업이익 모두 전년동기 대비 큰 폭으로 증가하며 분기기준 최대실적 달성

- 2025년

- 1분기 : 계절성 요인에도 고마진 매출 실현과 해외법인 수익성 개선으로 1분기 기준 최대 실적 달성, 유럽/미주/중동 초고압 전력기기 수주확대
- 2분기 : 글로벌 매출 확대 및 수익성 개선에 힘입어 역대 분기 기준 최대 영업이익 달성

부문별 실적 추이 : 건설

건설



- 2023년

- 1분기 : 원자재가 상승 여파에도 기존 사업 도급 증액 효과로 매출 및 영업이익 견조하게 유지
- 2분기 : 안정적인 매출 상승과 함께 원가 절감 활동 지속으로 영업이익 또한 상승
- 3분기 : 분양리스크가 없는 기성불, 공공사업 위주 수주 지속하며 기존 수주잔 기반으로 안정적인 실적 유지
- 4분기 : 풍부한 수주잔 바탕으로 매출 증가하였으나 원자재가, 인건비 상승 여파로 영업이익 소폭 감소

- 2024년

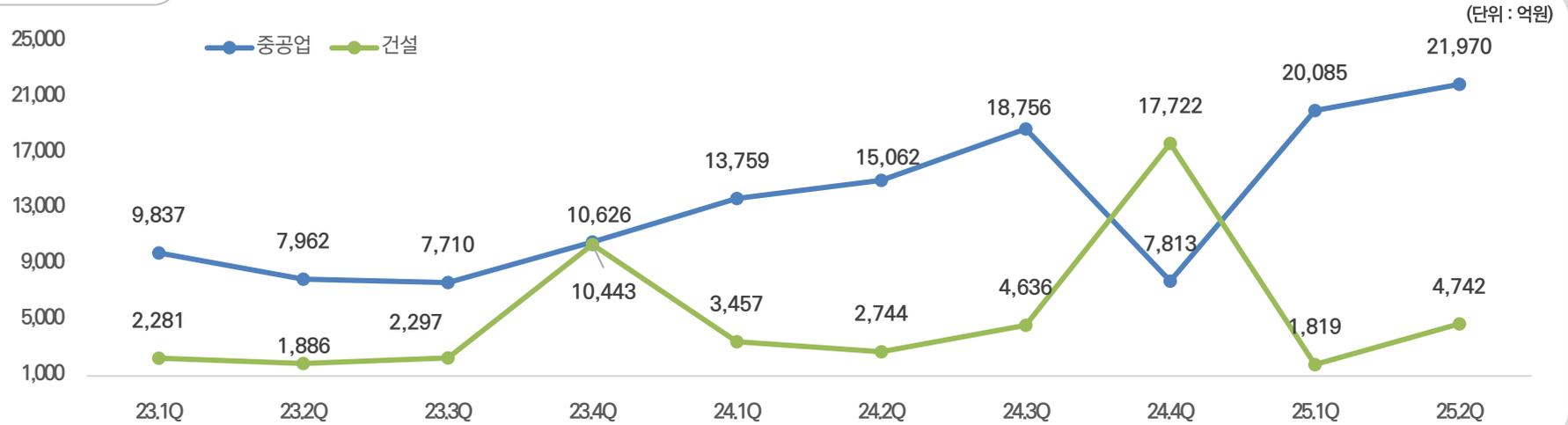
- 1분기 : 인건비 및 원자재가 상승 여파에도 기존 사업 도급 증액 효과로 매출 및 영업이익 견조하게 유지
- 2분기 : 화물연대파업 등 일회성 요인(공정지연에 따른 준공현장 공사원가 상승 등)으로 영업손실 기록
- 3분기 : 인건비 및 원자재가 상승 영향으로 원가율 상승에 따른 영업이익 감소
- 4분기 : 계절적인 요인으로 매출 증가했으며 원가상승 압력에도 점진적인 이익률 개선

- 2025년

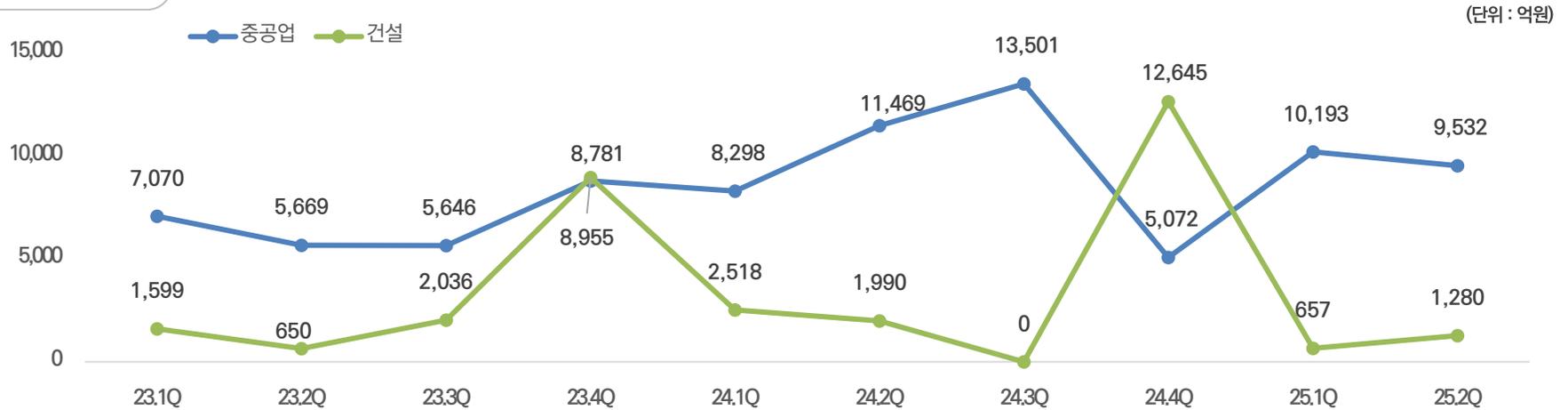
- 1분기 : 리스크 관리 중심의 경영기조 유지하며 이익률 개선을 위한 기존 사업 도급금액 증액 지속 추진
- 2분기 : 일부 현장 채권 미회수 리스크를 보수적으로 선제 반영하며 일시적 영업손실 기록

부문별 수주 추이

분기별 수주(연결)



분기별 수주(별도)



HYOSUNG HEAVY INDUSTRIES

Business Model

전력 송배전망 관련 제품 및 솔루션 제공

- 전력용 변압기
- 차단기, 가스절연 스위치기어
- 에너지저장장치, FACTs 및 직류송전

전동기, 발전기, 기어솔루션

주택 건설업



Brand "GENTOPIA", "Harrington"

Customer 전력청, 발전사, 건설사

Supplier 포스코, 삼동, ABB, MR

Industry Backdrop

전기화, 탄소중립, AI성장에 따른 전력 인프라 투자 증가

- 글로벌 전력망 투자는 2030년까지 매년 10%이상 증가
- 노후 인프라 교체, 신재생 발전원 증가 등 전기수요 급증
- 북미, 유럽, 중동지역 등 글로벌 전력시장 주목



Growth Strategy

신사업 투자

- 수소 액화수소 생산 및 판매
- 데이터센터 수도권 데이터센터 구축

기존사업 투자

- 한국은 연구 중심의 컨트롤 타워 역할을 수행
- 미국, 중국, 인도, 베트남 등 글로벌 생산성 제고
- 직류송전, FACTS, AM솔루션 등 전력망 고도화 솔루션 선도



Competitive Edges

국내 송배전 시장의 누적 시장점유율 1위

- 노후교체, 증설 시장에 강점

다변화된 해외 시장

- 미주, 중동, 유럽, 아시아 및 기타 지역에서 매출 발생

최고 수준의 글로벌 파트너사와 협업하는 신사업

- 수소 Linde(독일)
- 데이터센터 STT GDC(싱가포르)

Management Team

CEO : 우태희

- 전) 대한상공회의소 상근부회장
- 전) 국세청 국제행정개혁위원회 위원
- 전) 산업통상자원부 제2차관
- 전) 지식경제부 산업기술정책관



CFO : 이창호

- 전) 효성티앤씨 재무실장
- 전) (주)효성 재무본부 회계 및 세무 담당 임원
- 전) (주)효성 재무본부 IR, 무역금융 담당 임원
- 전) (주)효성 재무본부 회계팀장



[액화수소설비]



[데이터센터]

