

2025년 3분기 경영실적

2025년 10월 23일



Disclaimer

본 자료는 HD현대일렉트릭 주식회사(이하 “회사”)에 의해 작성되었으며, 본 자료에 포함된 2025년 3분기 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.

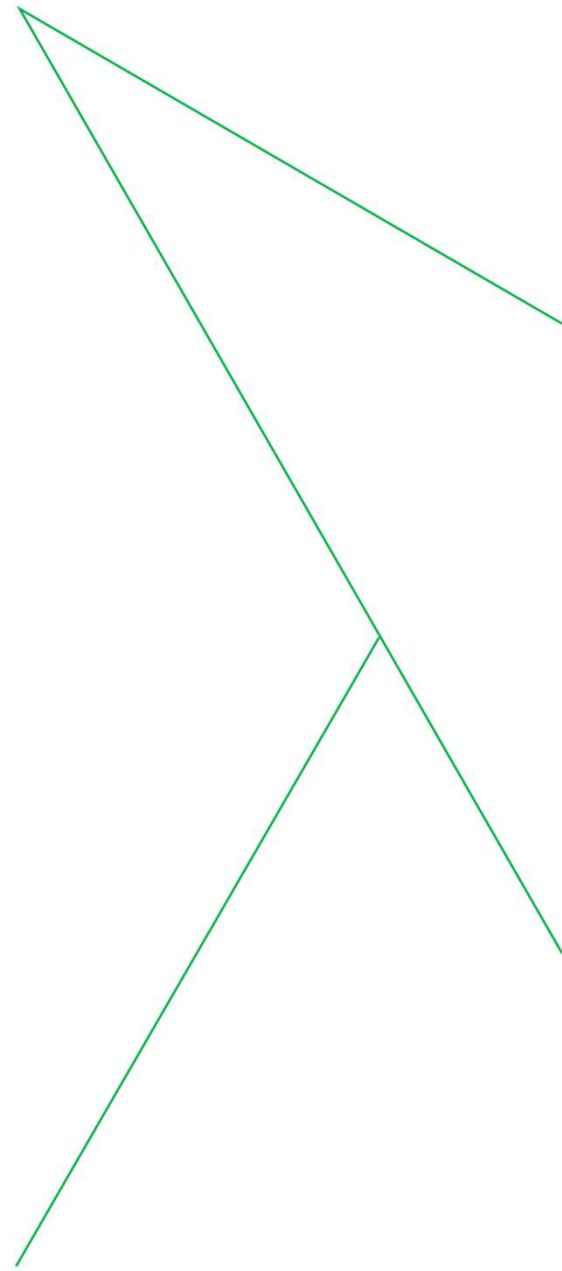
이러한 예측 정보는 이미 알려진 또는 아직 알려지지 않은 위험과 시장 상황, 기타 불명확한 사정 또는 당초 예상하였던 사정의 변경에 따라 영향을 받을 수 있고, 이에 기재되거나 암시된 내용과 실제 결과 사이에는 중대한 차이가 있을 수 있으며, 시장 환경의 변화와 전략 수정 등에 따라 예고 없이 달라질 수 있습니다.

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 3분기 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 3분기 실적 요약

- 3Q25 실적 요약
- ✓

전력기기 실적 증가에 힘입어 매출 및 영업이익 모두 증가하며, 역대 최고 영업이익률 시현
- ✓

대규모 공급 계약을 바탕으로 신규 수주 성장세를 이어가며, 수주잔고 확대 지속

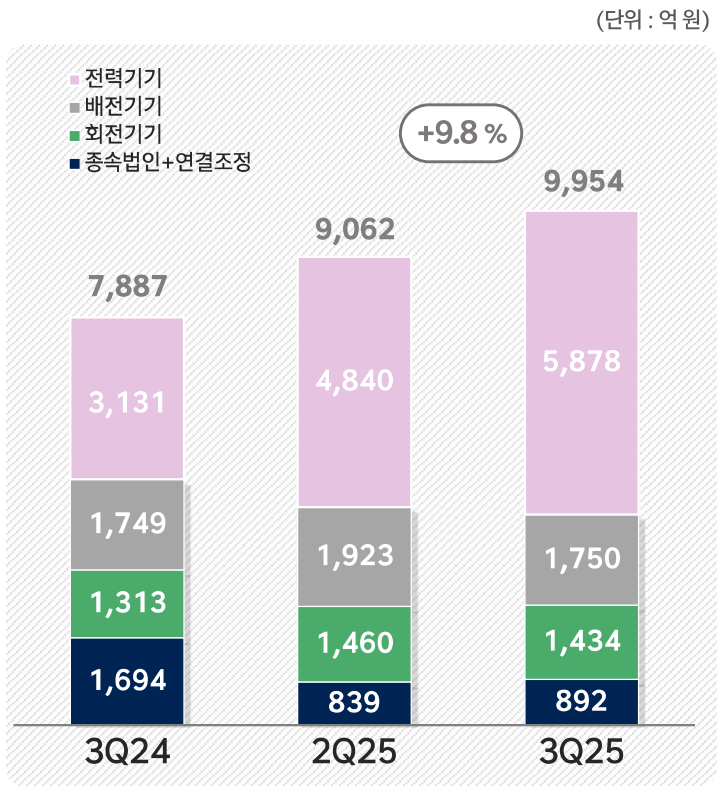
(연결 기준, 단위 : 억 원)

구분	3Q24	2Q25	3Q25	QoQ	YoY
매출액	7,887	9,062	9,954	9.8%	26.2%
영업이익	1,638	2,091	2,471	18.2%	50.9%
영업이익률(%)	20.8%	23.1%	24.8%	1.7%p	4.0%p
영업외손익	-112	-267	33	-	-
세전 이익	1,526	1,824	2,503	37.2%	64.0%
순이익	1,166	1,419	1,911	34.7%	63.9%
지배지분순이익	1,169	1,424	1,911	34.2%	63.5%
수주 (백만불)	707	996	1,212	21.7%	71.4%
수주잔고(백만불)	5,399	6,550	6,983	6.6%	29.3%

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

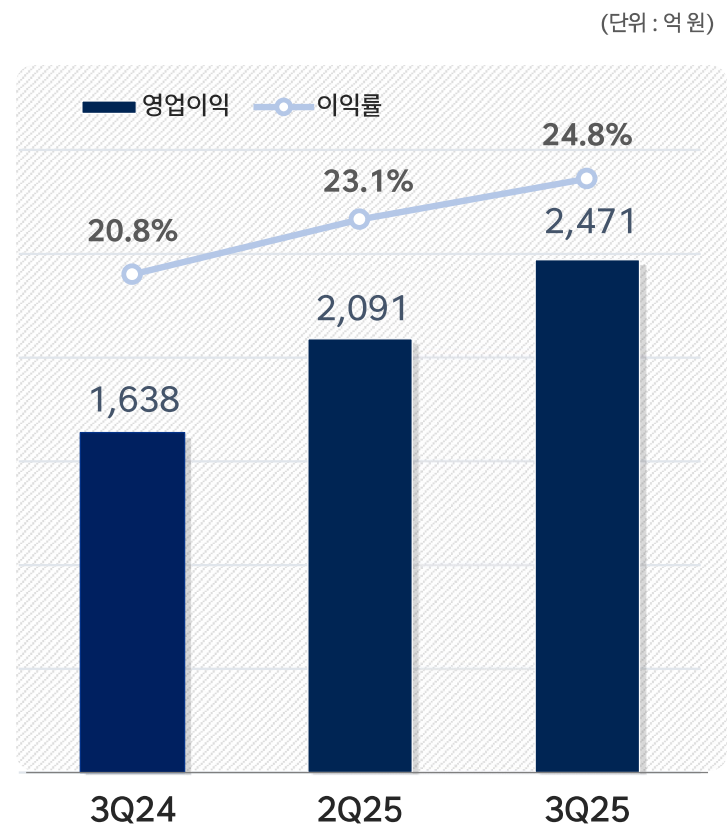


주요 매출 증감 사유

	QoQ	YoY
전력기기	21.4%	87.7%
배전기기	-9.0%	0.1%
회전기기	-1.8%	9.2%
종속법인	6.3%	-47.3%

3. 영업이익 분석

분기별 영업이익 추이

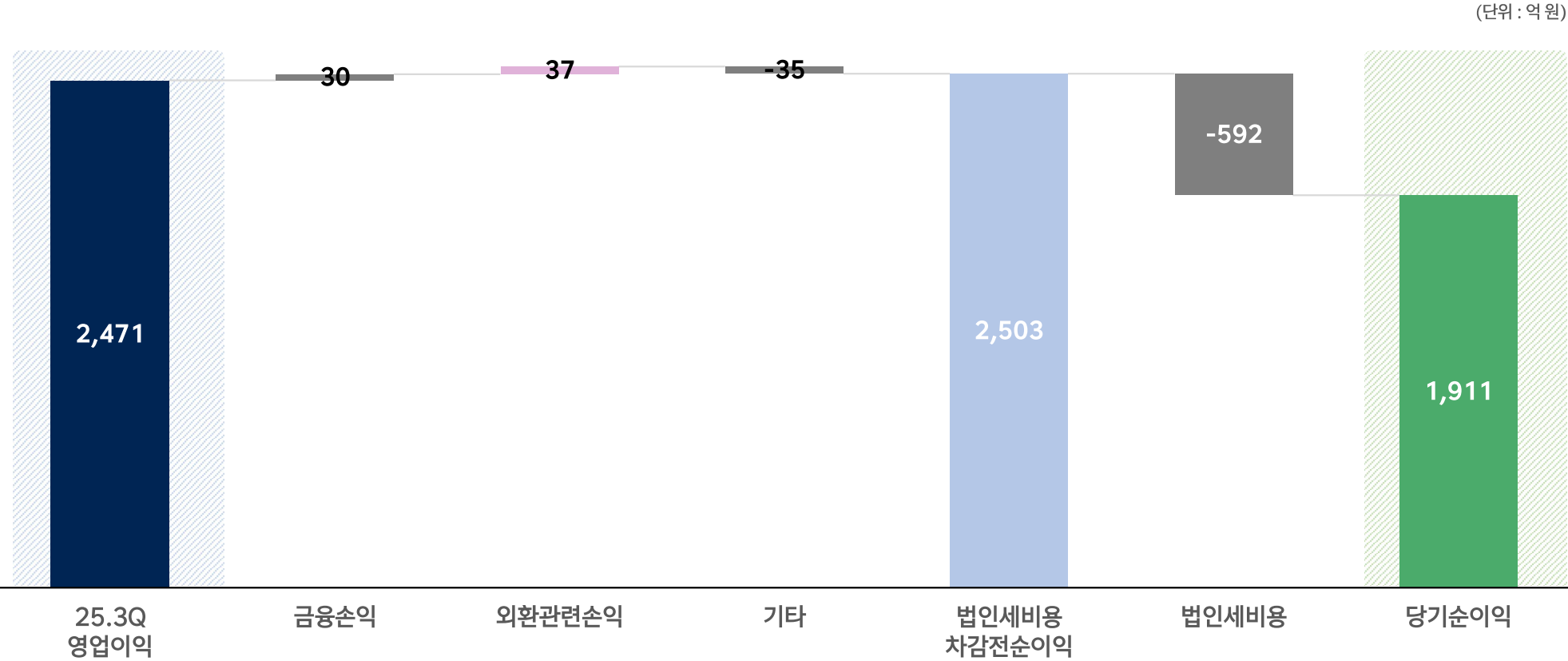


주요 영업이익 증감 사유

	QoQ	YoY	
전력기기	1.7%p	4.0%p	• 국내·외 시장 전기 대비 수익 성장 - 고압차단기 국내·외 시장 수익 & 수익성 확대 - 국내 시장 수익성 상승세 지속
배전기기			• 북미 시장 배전반 & 중저압 차단기 수익성 확대 되었으나 기타 해외시장 수익성 감소 • 국내 시장 저압차단기 높은 수익성 성장률
회전기기			• 국내 & 북미 회전기 수익 및 수익성 동반 확대
종속법인			• 미국: 수익성 좋은 프로젝트 납품되며 성장세 지속 • 중국: 배전반 매출 및 수익성 동반 성장

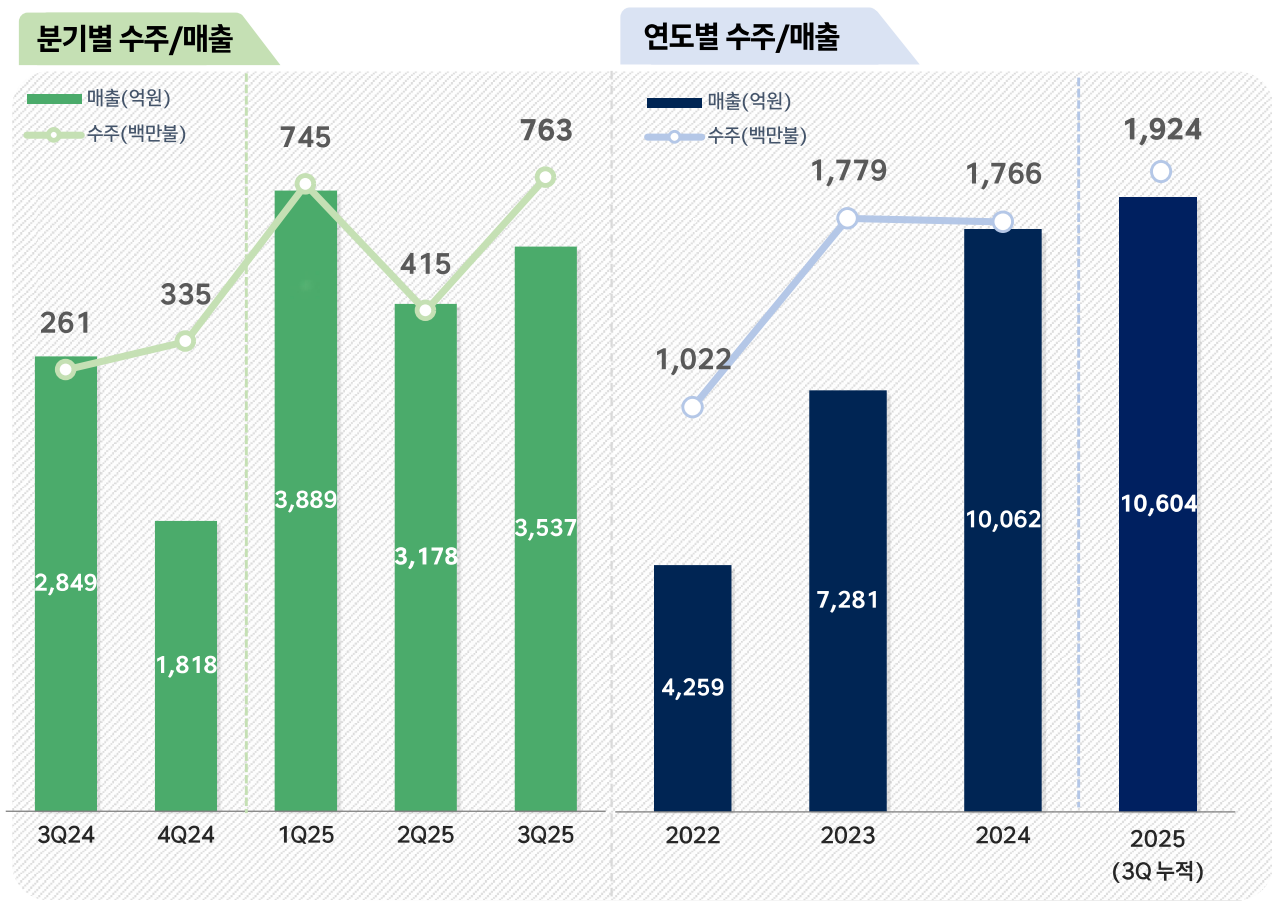
4. 영업외손익 및 당기순손익

'25년 3분기 영업외손익 및 당기순손익



5. 주요 이슈

1) 북미시장



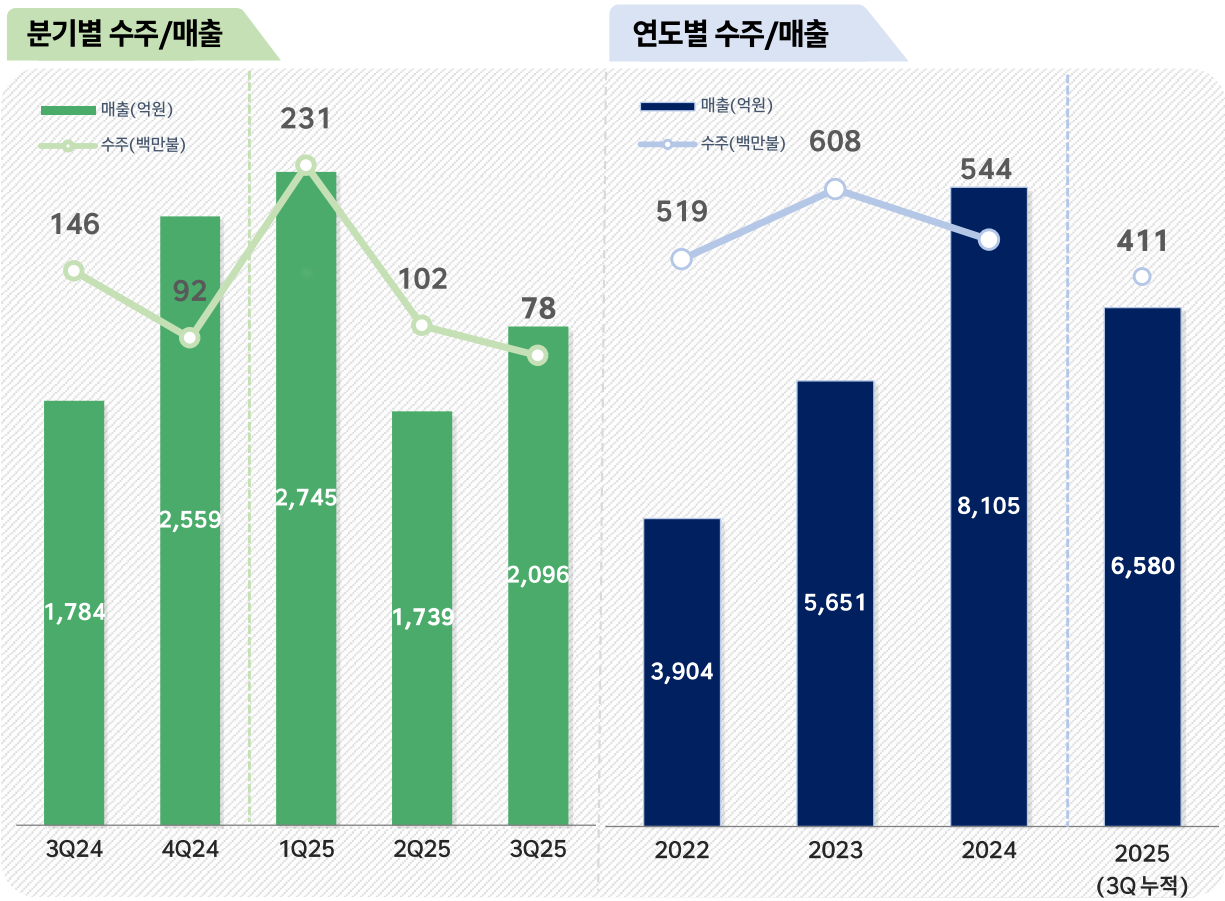
실적 분석 (전분기 대비)

	QoQ	YoY
수 주		
• 전력기기 수주 증가 및 제품 다양성 확대 - 765kV 대규모 고압변압기 및 리액터 공급 계약 (단일 계약 기준 최대 금액) - 고압차단기 수주 확대 (GIS & DTB)	83.9%	192.3%
매 출		
• 전기 대비 매출 및 수익성 성장세 유지 • 전력기기를 중심으로 매출 지속 성장	11.3%	24.1%

- 전 망
- 미국 AI 초대형 프로젝트들 (스타게이트 등) 본격화
→ 빅테크기업과 국내 반도체 기업들 간의 회동으로 AI 산업 확대와 중·장기적인 전력 수요 증가 기대감
 - 美에너지부(DOE)의 송전망 재건 대출 보증 발표로 Utility들의 CAPEX 투자 증가 & 전력인프라 산업 성장에 대한 기대감 확대

5. 주요 이슈

2) 중동시장



실적 분석 (전분기 대비)

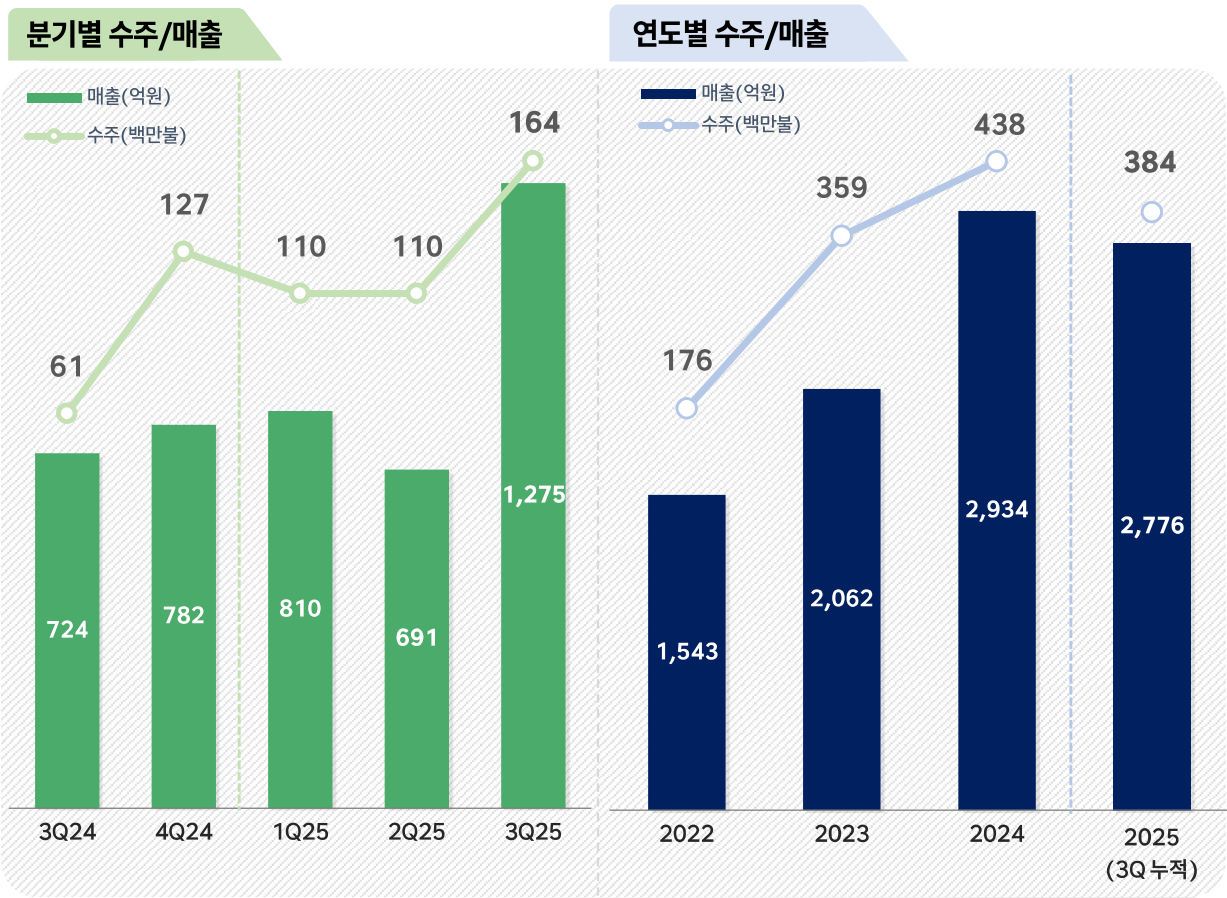
	QoQ	YoY
수 주		
• 사전 할당 생산 슬롯 부족으로 변압기 수주 감소하였으나 높은 수익성 지속	-23.5%	-46.6%
• 고압차단기 현지화 미적용 특수 목적 공사 수주 집중		
매 출		
• 전력기기 매출 및 수익성 지속 확대	20.5%	17.5%
- 전력변압기 매출 높은 성장세		
- 고압차단기 수익성 가파른 성장		

전 망

- 사우디 Vision 2030
 - '30년까지 전체 발전량의 50% 이상 재생에너지로 전환 목표 (연간 20 GW 입찰, 누적 100~130 GW계획)
 - '30년까지 송·변전 & 그리드 확장에 약 \$1,200억 투자 계획

5. 주요 이슈

3) 유럽시장



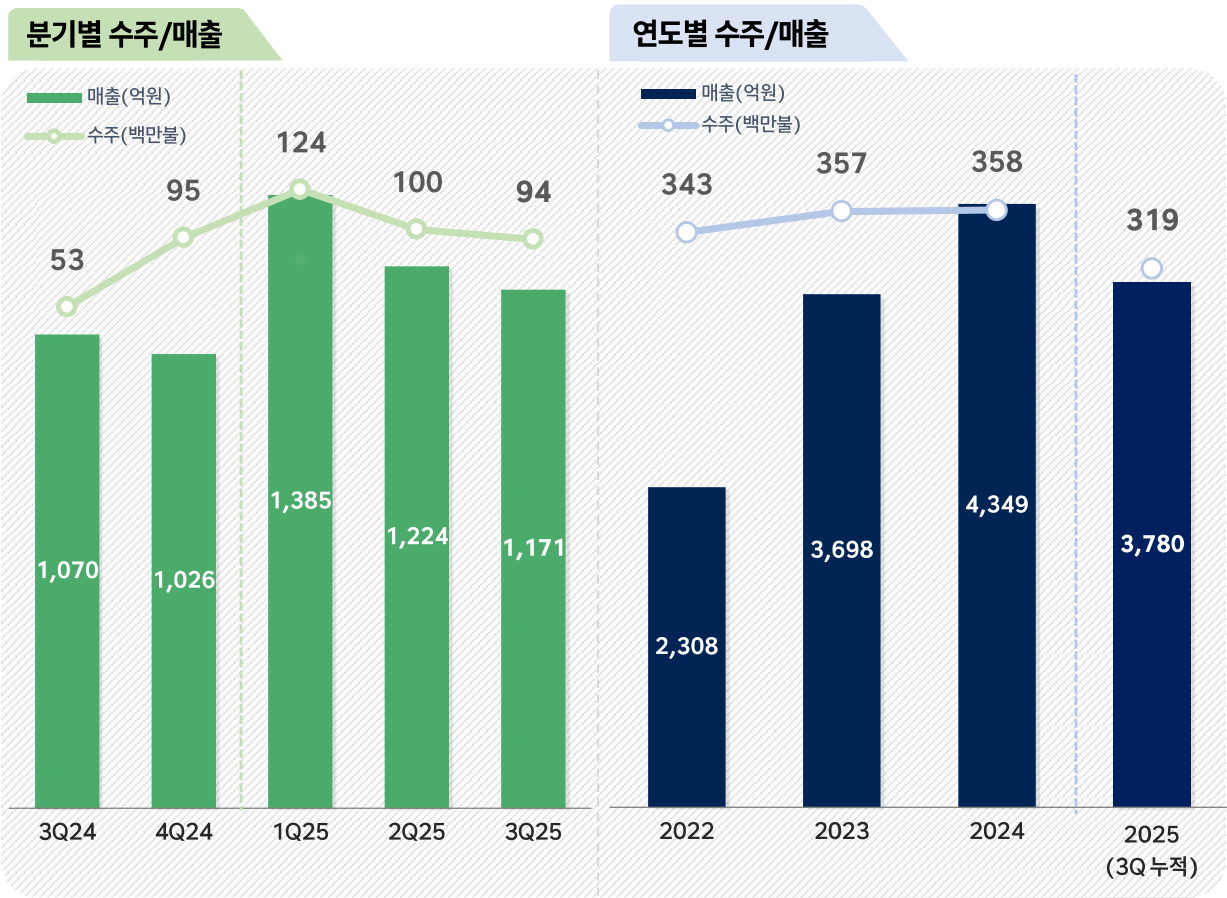
실적 분석 (전분기 대비)

수 주	QoQ	YoY
• 친환경 변압기·고압차단기 중심으로 수주 강한 상승세 • 서·북유럽 주요 유틸리티 기업 대상으로 지역 및 고객사 다변화 지속	149.1%	168.9%
매 출		
• 수주 잔고가 매출로 본격 전환되며 전력·배전 변압기 매출 큰 폭으로 성장 • 향후에도 높은 수주잔고를 바탕으로 안정적인 매출 성장세 전망	84.5%	76.1%

- 전 망
- EU 해상풍력 장기 로드맵 등을 통해 '30년까지 €130억 규모의 해상풍력 및 관련 인프라 투자 계획, 탄소 중립 & 에너지 독립 기조 강화 중
 - 엔비디아·구글 등 주요 빅테크 기업들의 유럽 내 데이터센터 투자 확대로 전력 인프라 투자 수요 증가

5. 주요 이슈

4) 선박용 제품



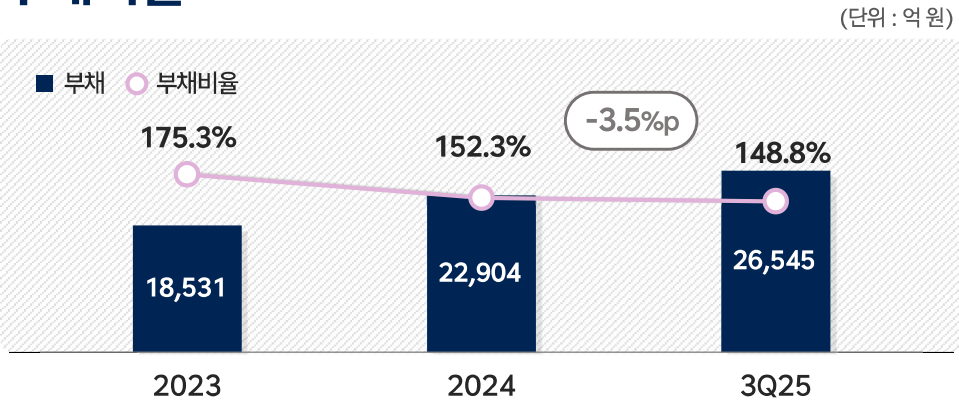
실적 분석 (전분기 대비)

수 주	QoQ	YoY
• 상반기 대비 소폭 감소했으나, 전년 동기 대비 높은 실적 지속 • 중국 조선소 수주 물량 증가	-6.0%	77.4%
매 출		
• 선가 상승에 힘입어 선박용 기자재 평균 판가 상승세 지속 • 유럽 항 매출 감소로 QoQ 매출 축소	-4.3%	9.4%

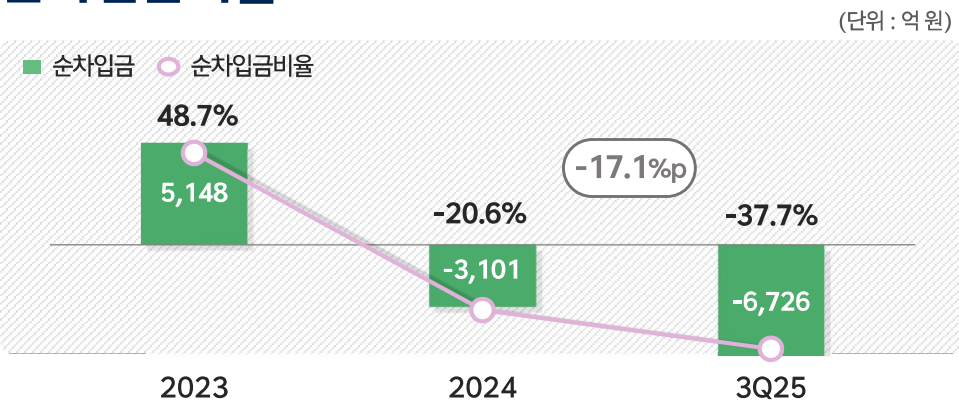
- 전 망
- 미·중 통상 갈등으로 인한 단기 시장 변동성 이어지고 있으나, 중장기적 업황 개선 기대감 지속
 - 컨테이너선의 친환경 선박 전환에 따른 신규 수요
 - MASGA 협력을 통한 한미 조선업 시장 확대
 - 상해 영업 지사 설립으로 중국 현지 대응력 강화

6. 재무비율

부채비율



순차입금비율



재무상태표

(단위 : 억 원)

구분	2023	2024	3Q25
유동자산	19,730	27,662	32,652
현금및현금성자산	1,761	5,698	8,777
비유동자산	9,372	10,284	11,734
자산	29,102	37,946	44,386
유동부채	14,974	20,143	24,241
비유동부채	3,557	2,761	2,304
차입금	7,155	2,937	2,052
순차입금	5,148	-3,101	-6,726
부채	18,531	22,904	26,545
기타자본항목	6,604	6,916	7,004
이익잉여금	3,966	8,126	10,837
자본	10,570	15,042	17,841