HD현대마린솔루션

2025년 4분기 경영실적

2026년 2월 4일

Disclaimer

본 자료는 HD현대마린솔루션 주식회사(이하 "회사")에 의해 작성되었으며, 본 자료에 포함된 2025년 4분기 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 연간 실적 요약
2. 2025년 4분기 실적 요약
3. 사업부문별 경영실적
4. 영업이익 분석
5. 영업외손익 및 당기순손익
6. 재무비율

Appendix. Investment Highlight

1. 2025년 연간 실적 요약

- 수익성 중심의 핵심사업 성장을 바탕으로 **영업이익 3,501억원, YoY 28.9% 증가** 및 **전사 이익률 17.7%** 달성
- 2026년 매출 실적 전망 2조 3,349억 원, 핵심사업 매출 1조 4천억 원 이상 목표로 양적·질적 성장 지속

(단위 : 억 원)

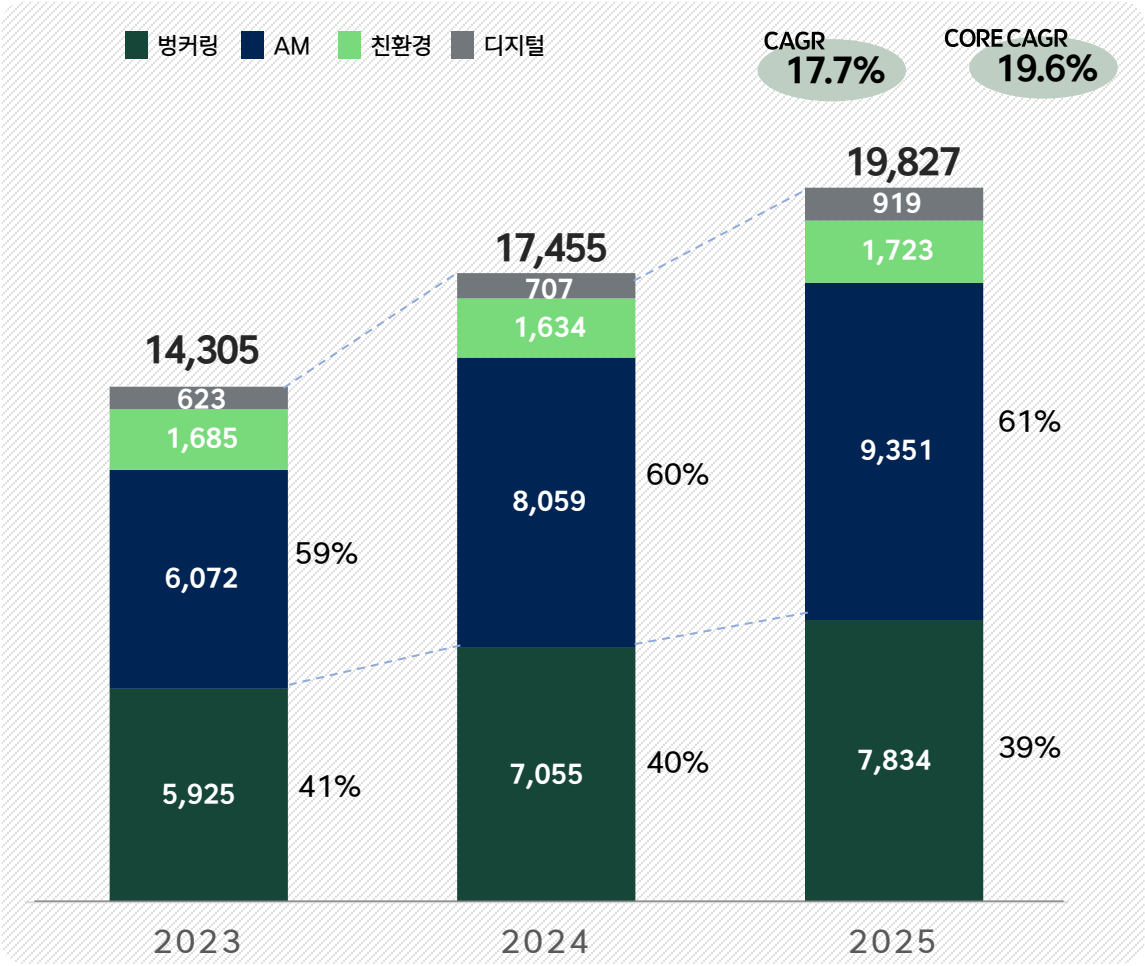
구분	2023	2024	2025	YoY	CAGR
매출액	14,305	17,455	19,827	13.6%	17.7%
핵심사업 매출액 (비중)	8,380 (58.6%)	10,400 (59.6%)	11,993 (60.5%)	15.3%	19.6%
영업이익	2,015	2,717	3,501	28.9%	31.8%
영업이익률(%)	14.1%	15.6%	17.7%		
핵심사업 영업이익률(%)	23.8%	26.0%	29.2%		
법인세차감전순이익	2,010	2,969	3,548	19.5%	32.9%
순이익	1,511	2,279	2,696	18.3%	33.6%

주. K-IFRS 연결재무제표 기준

1. 2025년 연간 실적 요약

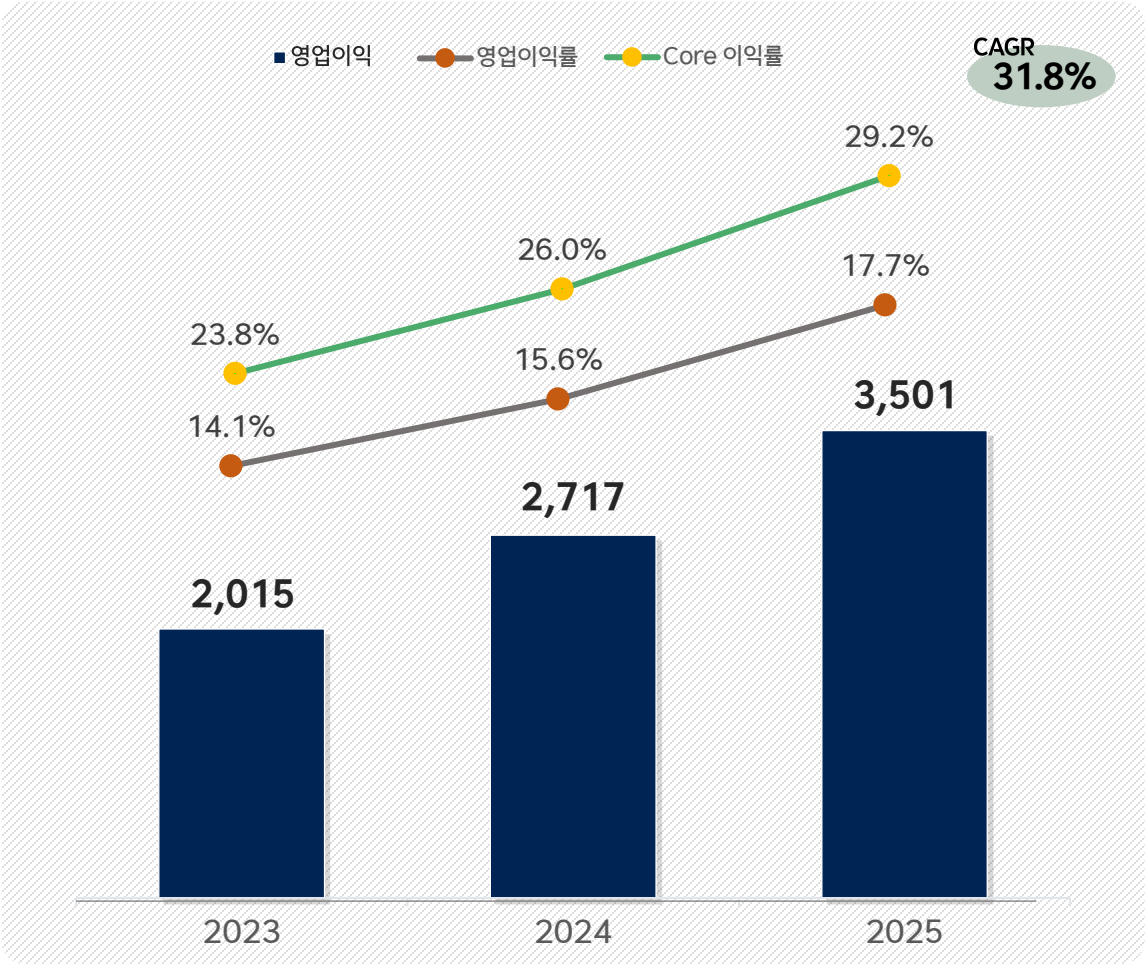
3개년 매출 추이

(단위 : 억 원)



3개년 영업이익 추이

(단위 : 억 원)



주. K-IFRS 연결재무제표 기준

2. 2025년 4분기 실적 요약 : 구조적인 이익 체력이 반영된 실적

- 핵심사업 비중 확대와 함께 매출 YoY 11.4% 성장, 이익 성장률이 매출을 크게 상회
- 전년 동기 대비 일회성 비용 및 외부 변수 영향 축소로 연간 분기 실적 변동성 완화

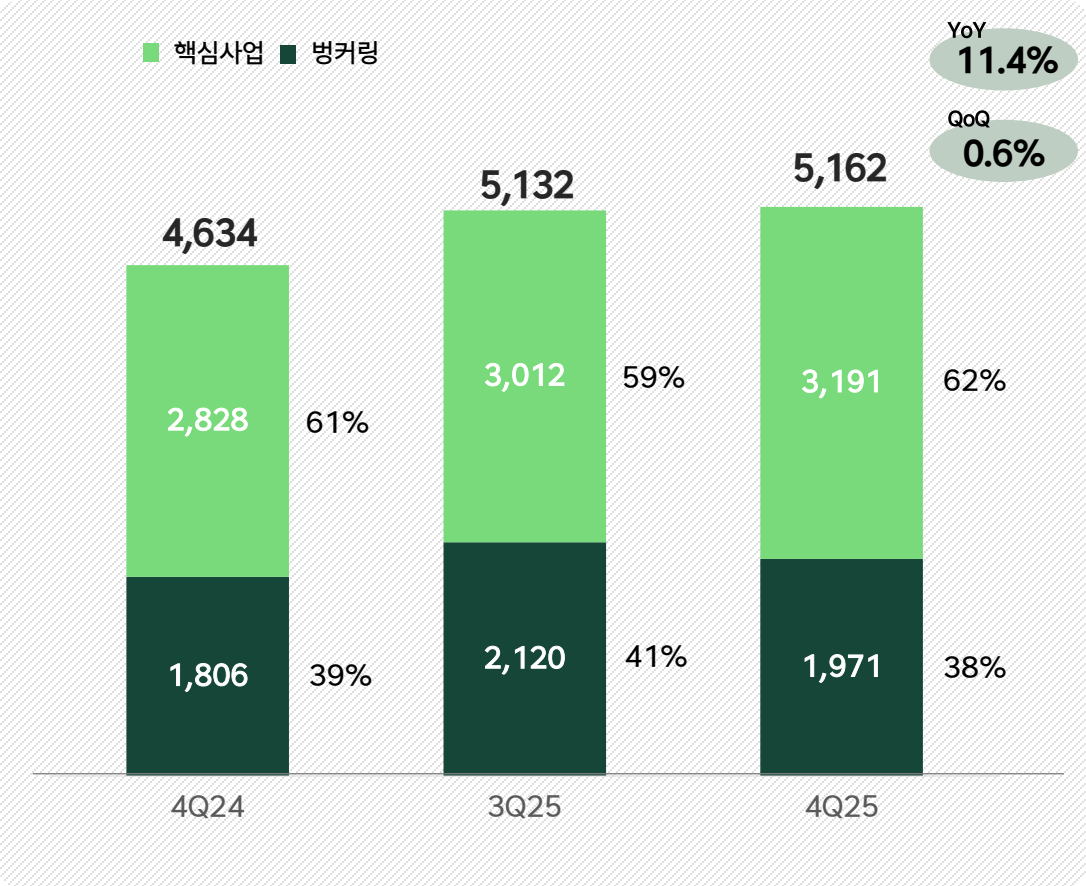
(단위 : 억 원)

구분	4Q24	3Q25	4Q25	QoQ	YoY
매출액	4,634	5,132	5,162	0.6%	11.4%
영업이익	659	936	905	-3.3%	37.3%
영업이익률(%)	14.2%	18.2%	17.5%		
영업외손익	204	113	72	-36.3%	-64.7%
법인세차감전순이익	863	1,049	977	-6.9%	13.2%
순이익	684	798	735	-7.9%	7.5%
지배지분	684	798	735	-7.9%	7.5%

주. K-IFRS 연결재무제표 기준

핵심사업/ 벙커링 매출 구분

(단위 : 억 원)



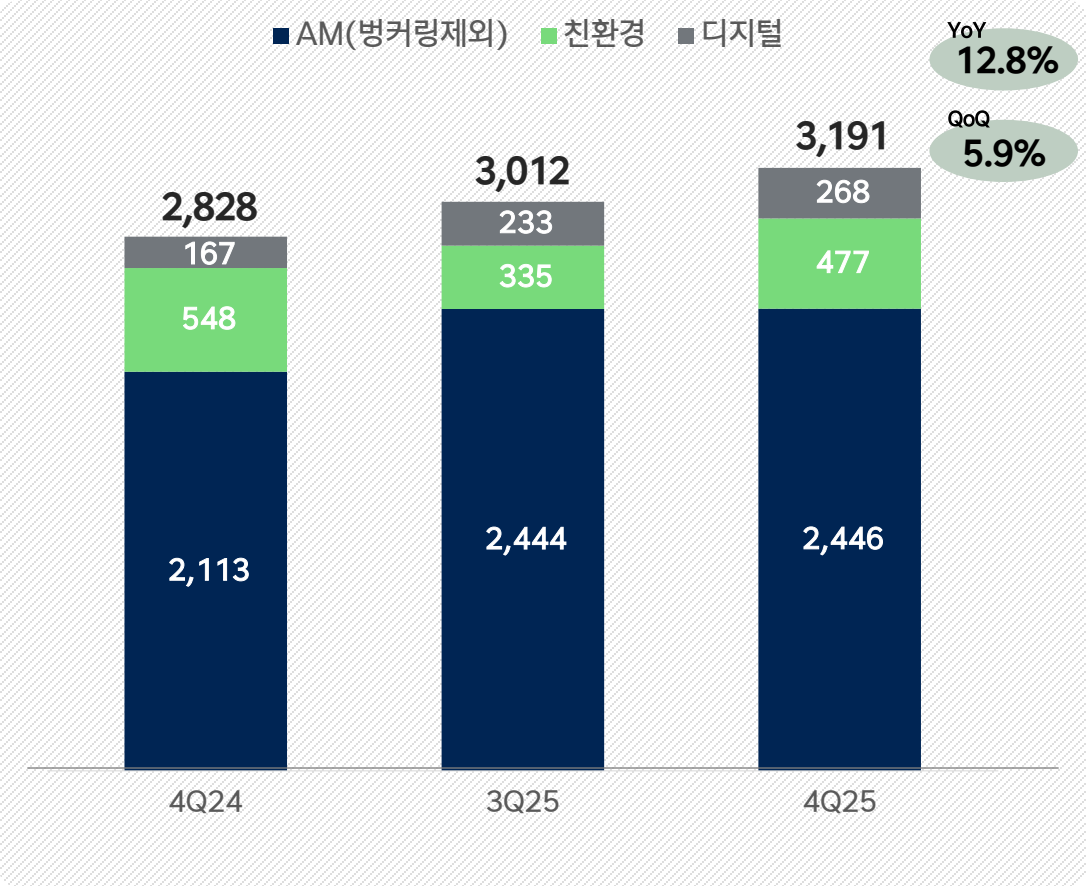
확대된 핵심사업 매출 규모의 안착

		QoQ	YoY
핵심사업	• AM과 디지털의 견조한 성장 및 친환경 대규모 공사 완료 기반 전 분기 대비, 전년 동기 대비 매출 규모 확대	5.9%	12.8%
벙커링	• 2025년 연간 벙커링 공급 물량 증가에도 불구하고 두바이유 가격 지속 하락에 따른 QoQ 매출 감소(3Q $70 → 4Q $63)	-7.0%	9.1%

주. K-IFRS 연결재무제표 기준

핵심 사업 부문별 매출

(단위 : 억 원)



매출 주요 사항

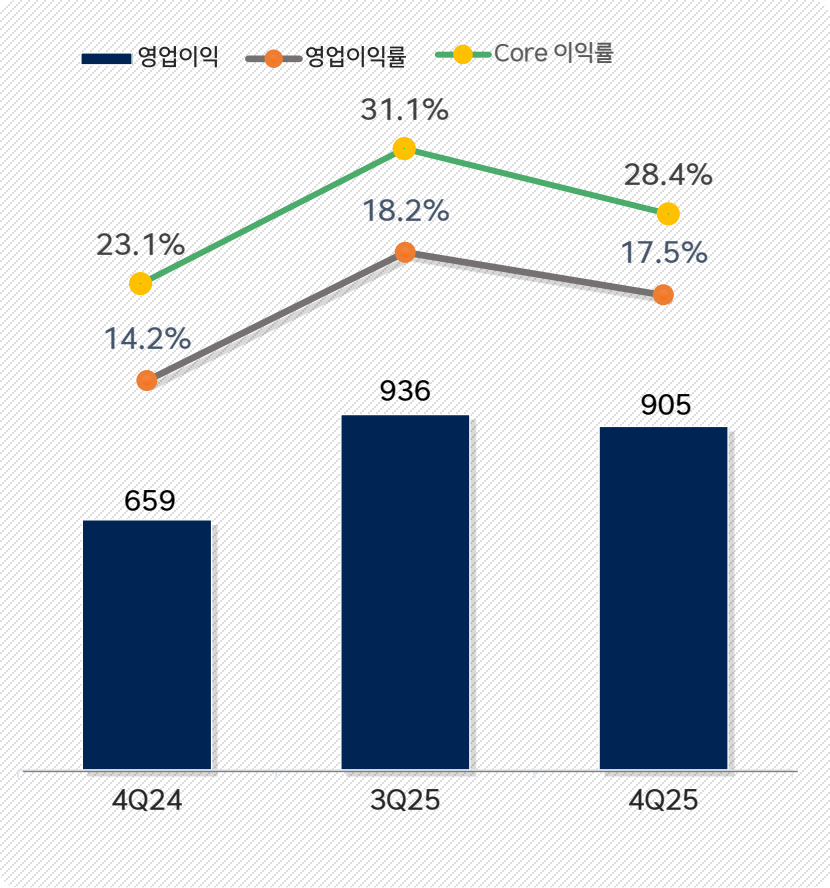
		QoQ	YoY
AM 솔루션	• 3Q 대비 벌크성 매출 감소에도 불구하고 QoQ, YoY 성장 유지 • AM 매출의 기본 레벨(Baseline) 상향 흐름 확인	0.1%	15.8%
친환경 솔루션	• 재액화, EPLO 등 수주 잔고 내 2세대 개조 공사 순차 진행 중	42.4%	-13.0%
디지털 솔루션	• 4개 분기 연속 최대 실적 달성하며 YoY 60.5%, 연간 성장률 30.1% 기록	15.0%	60.5%

주. K-IFRS 연결재무제표 기준

4. 영업이익 분석

분기별 영업이익 추이

(단위 : 억 원)



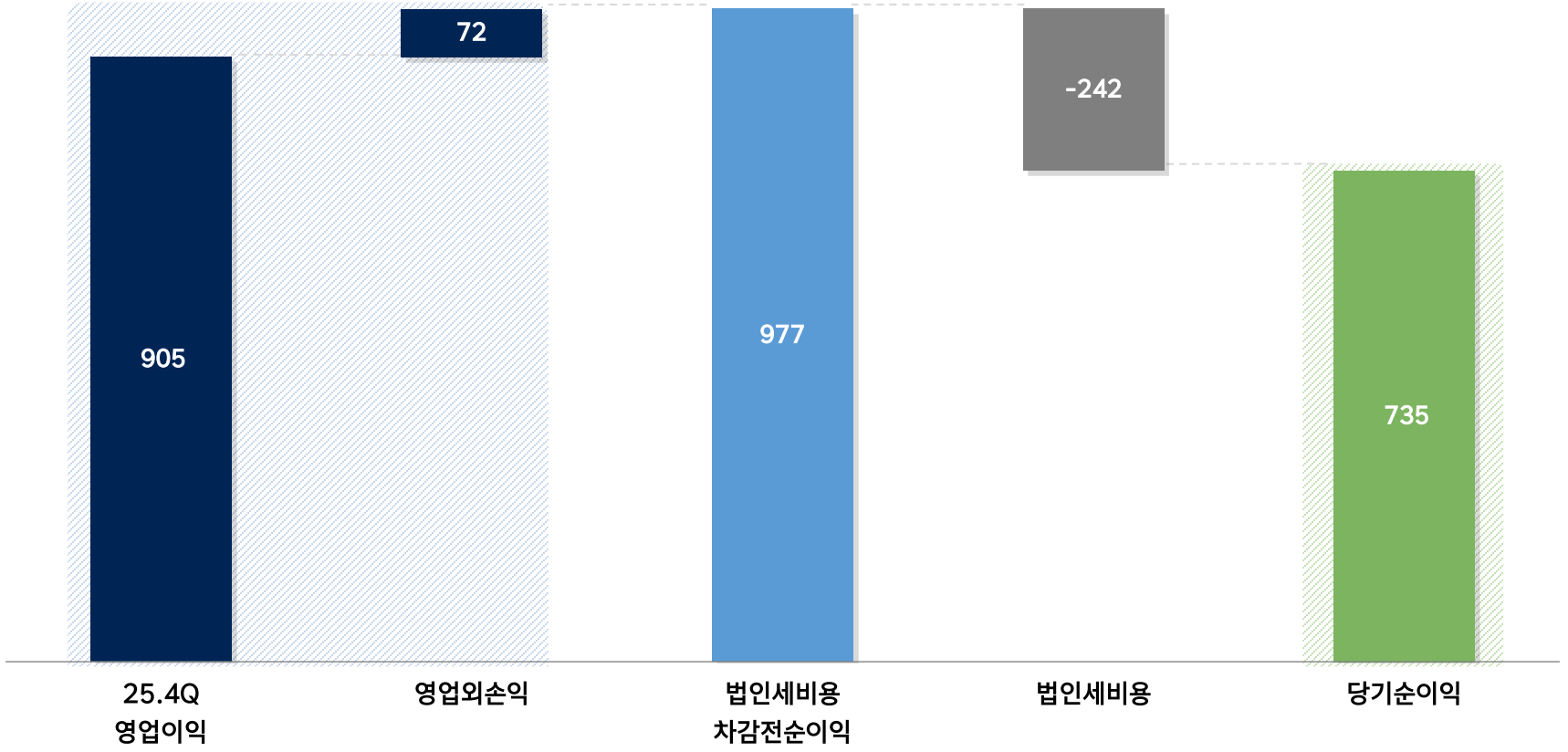
영업이익 주요 사항

		QoQ	YoY
AM솔루션	• AM Mix 변화에 따른 이익률 소폭 변동 외 각 사업 별 영업이익률 견조	-3.3%	37.3%
친환경솔루션	• 재액화 공사 완료 후 원가 절감 효과 반영되며 영업이익 및 이익률 개선		
디지털솔루션	• S/G 매출화 및 DT AM 실적 반영에 따라 이익률 개선 지속		

주. K-IFRS 연결재무제표 기준

'25년 4분기 영업외손익 및 당기순손익

(단위 : 억 원)



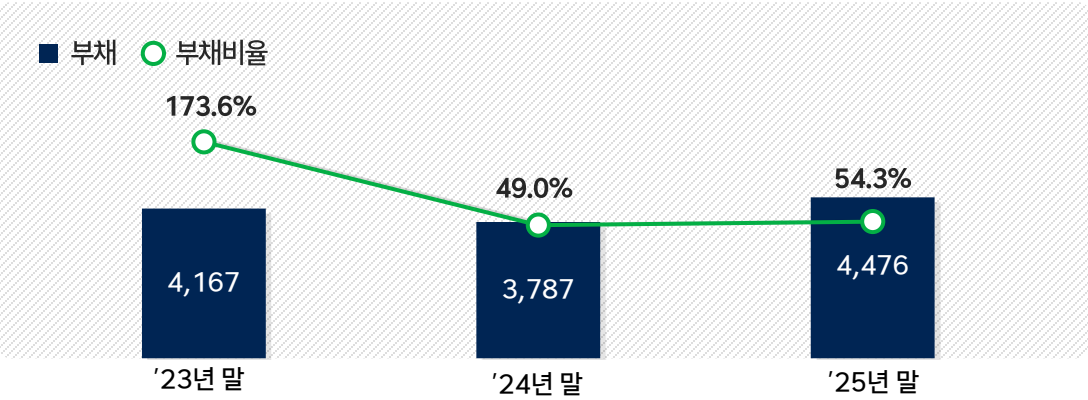
영업외손익 주요내역

- 이자손익 : 40억
- 외환관련 손익 : 38억
- 기타손익 : -6억

6. 재무비율

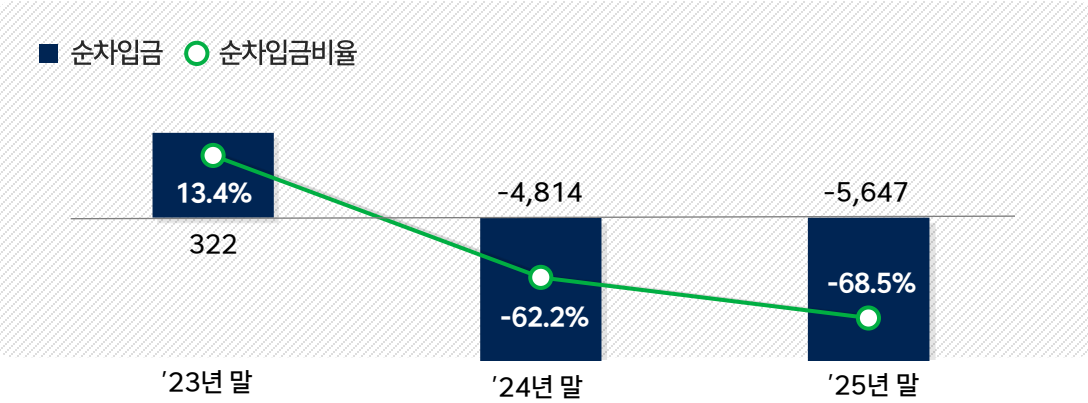
부채비율

(단위 : 억 원)



순차입금비율

(단위 : 억 원)



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

재무상태표

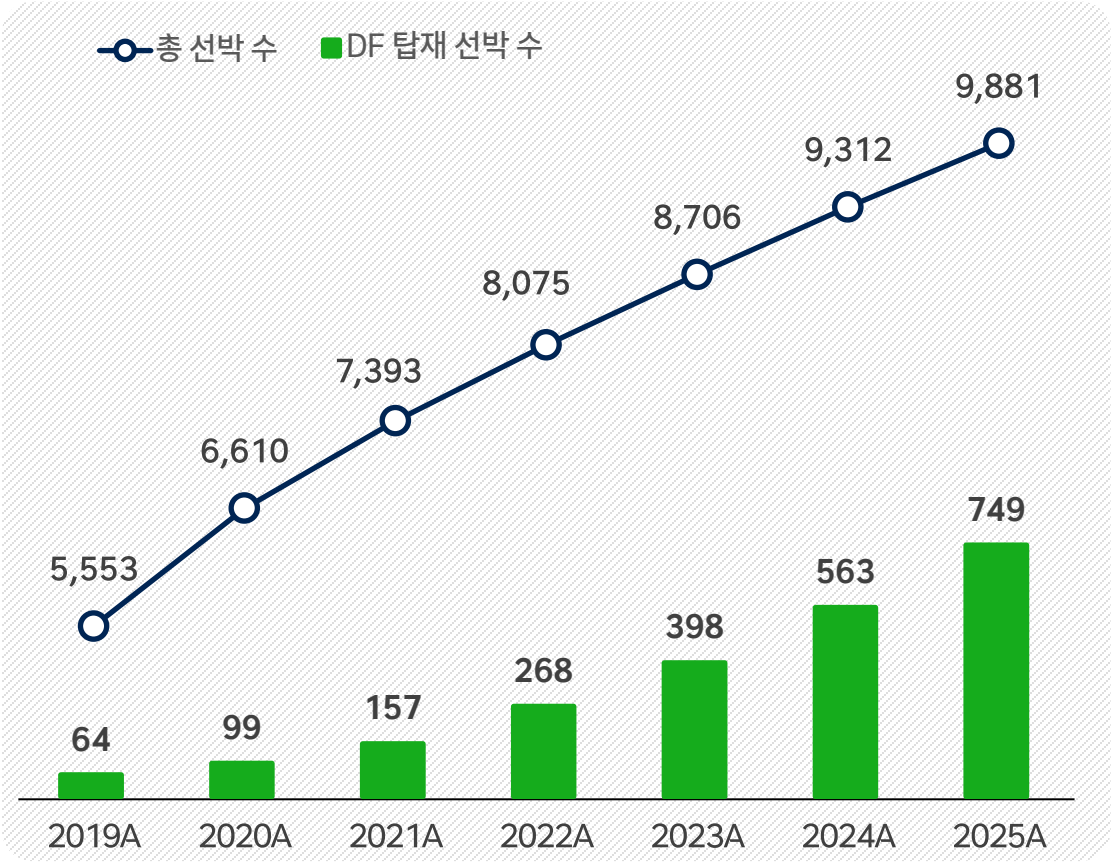
(단위 : 억 원)

구분	`25년 말	`24년 말	`23년 말
유동자산	11,868	10,755	5,973
현금및현금성자산 등	5,647	4,814	957
비유동자산	855	767	594
자산총계	12,723	11,522	6,567
유동부채	4,087	3,426	3,878
비유동부채	389	361	289
부채총계	4,476	3,787	4,167
자본금	224	222	200
기타자본항목	4,253	4,278	216
이익잉여금	3,770	3,235	1,984
자본총계	8,247	7,735	2,400
부채 및 자본총계	12,723	11,522	6,567

주. 현금 및 현금성자산 등 에는 현금 및 현금성자산 외 장단기금융상품 포함

1) AM솔루션 시간이 지날수록 더욱 견고해지는 AM의 구조적 성장

(단위 : 누적 척 수)



주.벙커링 선박 제외, 본사 별도 매출 Data 기준이며 2025년 말 기준 폐선, 전손 선박 누적 척 수 내 삭제

*** AM ASP INDEX**

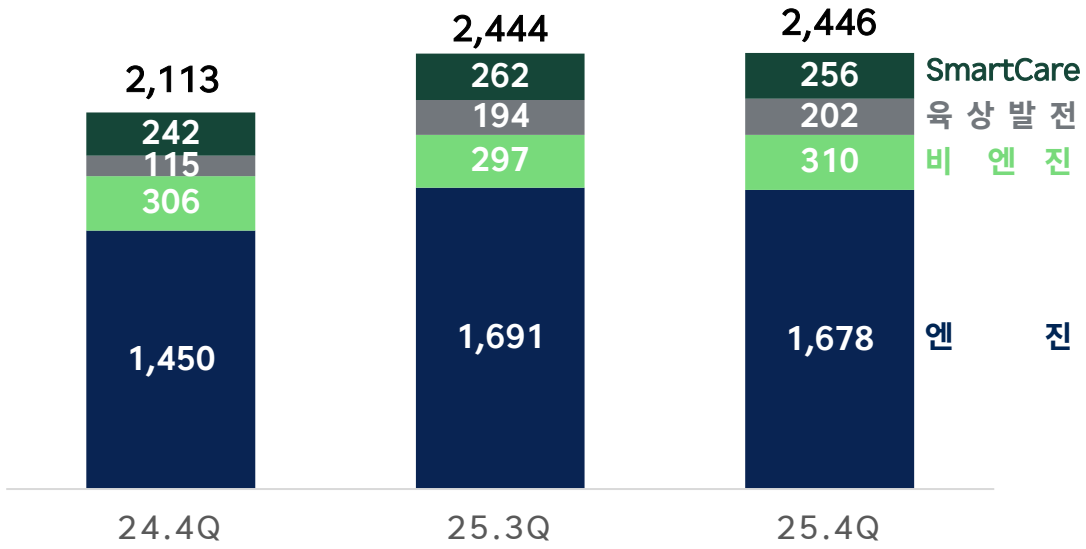
YEAR	2021	2022	2023	2024	2025
ASP	100	122	155	197	218

- 2021년 AM 서비스 선박의 척 당 매출액 기준으로 지표화
- 연간 엔진 매출 발생 선박 중 DF 엔진 탑재 선박 척 수 비중 '24년 9% → '25년 12%로 증가하였으며, DF Mix 개선 효과, 선박 당 서비스 범위 확대, 판가 조정 등 고려 시 ASP 지속 상승 기대

LTSA 확대를 통한 엔진 중심 AM 성장과 수익성 강화 흐름 지속

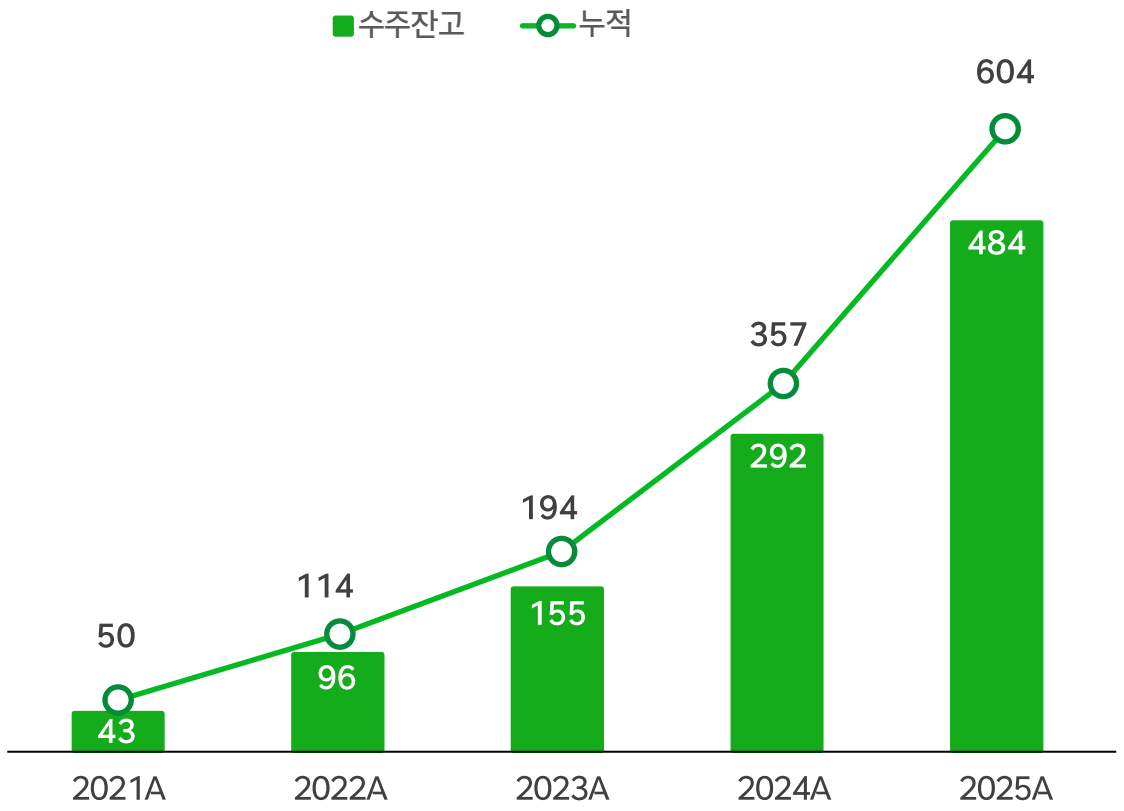
AM 사업 제품 별 매출액

(단위 : 억원)



LTSA 누적 수주액 및 잔고

(단위 : Mil. USD)



주요 사항

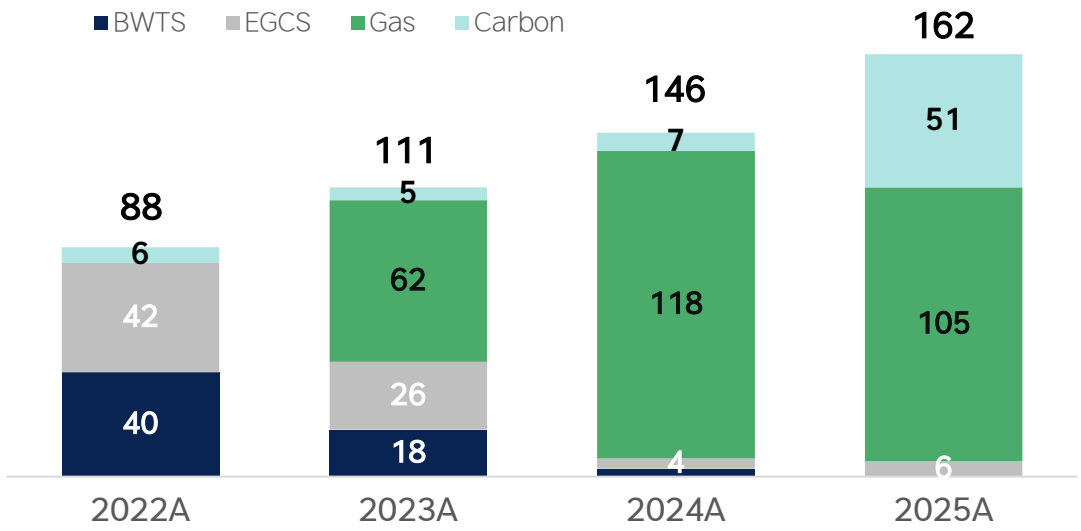
- LTSA 관리 선박 Major Overhaul 주기 순차 도래함에 따라 4Q LTSA 매출 비중 상승하였으며, 26년부터 매출화 가속 예상
- Health Check를 통한 Inquiry 개발, 정비 부품 Kit화 등 전략 다변화를 통해 AM Full Potential 고도화 추진

주.SmartCare : AM솔루션 부문 내 보증서비스의 브랜드 명

2) 친환경솔루션

친환경 Retrofit 수주 잔고

(단위 : Mil. USD)



주요 사항

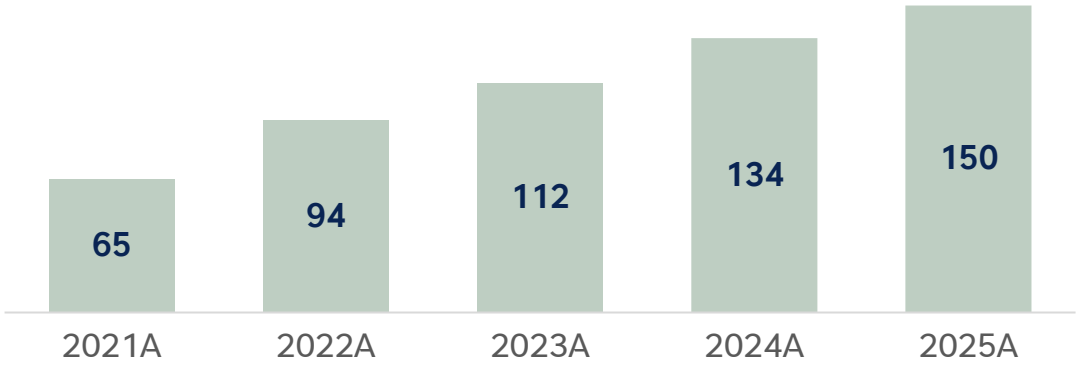
- Gas Solution 내 4Q 재액화 공사 4척 완료, 1척 신규 수주로 재액화 잔여 3척 및 FSU, FSRU 각 1척 진행 중
- EPLO는 25년 98척 수주 완료하였으며, 26년 60여 척 매출 예정
- 26년 하반기 오슬로 지사 개설 예정으로 북유럽 선주 대상 영업력 강화

주. FSU : Floating Storage Unit / FSRU : Floating Storage Re-gasification Unit

3) 디지털솔루션(SDV)

디지털제어 수주 잔고

(단위 : Mil. USD)



주요 사항

- Shaft Generator : 컨테이너 6척 포함 4Q 11척 신규 수주 완료
- 시장 세분화 대응을 위한 제품 라인업 강화 및 특수선, Non-Captive 시장 공략

OceanWise 진행 내용

계약 척수

571

- WNI 통합 솔루션 Optimum Ship Routing 국내 대형 선주사 선박 실증 착수로 시장 진입 가시화
- 아비커스 HiNAS 통합 제품, HMM 선박 탑재·운항 개시로 사업 확대 본격화 (누적 유상 서비스 제공 선박 41척)

주. WNI : Weather News Inc.
일본의 기상정보 제공 회사로 해상 기상 정보 기반 안전 항로 제공 시장에서 과점 이상의 점유율 보유

4) 기타

2025년 결산배당 지급

- 배당 기준일 : 2026년 2월 27일(금)
- 연간 누적 지급 분기 배당금 : 2,100 원/주
- 1주 당 결산배당금 (원) : 1,850원
- 연간 배당 성향 : 69%

Value-up 공시 예정 안내

- 2026년 1분기 내 기업가치 제고 계획 공시 계획