

2025년 4분기 경영실적

2026년 2월 9일



Disclaimer

본 자료는 HD한국조선해양주식회사(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 4분기 HD한국조선해양 실적 요약
2. 사업부문별 경영실적
3. 영업외손익 및 당기순손익
4. 재무비율

[Appendix]

1. 주요 연결대상 회사별 요약재무제표

1. 2025년 4분기 HD한국조선해양 실적 요약

- 4Q25 연결 실적 요약**
- ☑ 매출액: 선가 상승분 매출 반영 및 생산성 개선 지속되며 HD현대중공업, HD현대삼호 매출 증가로 QoQ +7.5% 증가
 - ☑ 영업이익: 전분기 일회성 이익(HD현대미포 키위레일 Ro-Pax 취소 보상금)이 반영된 높은 기저 영향 및 4분기 성과급 관련 일회성 비용 반영으로 QoQ 1.5% 감소

(단위 : 억 원)

	4Q24	3Q25	4Q25	QoQ(%)	YoY(%)	FY24	FY25	YoY(%)
매출액	71,617	75,815	81,516	7.5	13.8	255,386	299,332	17.2
영업이익	4,991	10,538	10,379	-1.5	108.0	14,341	39,045	172.3
영업이익률(%)	7.0%	13.9%	12.7%	-1.2p	5.7p	5.6%	13.0%	7.4p
영업외손익	4,017	853	442	-	-	3,886	-3,382	-
순이익	7,271	8,767	9,930	13.3	36.6	14,546	29,284	101.3
지배지분순이익	5,402	6,332	6,833	7.9	26.5	11,723	21,684	85.0

2. 사업부문별 경영실적

사업부문별 연결기준 실적

(단위: 억 원)

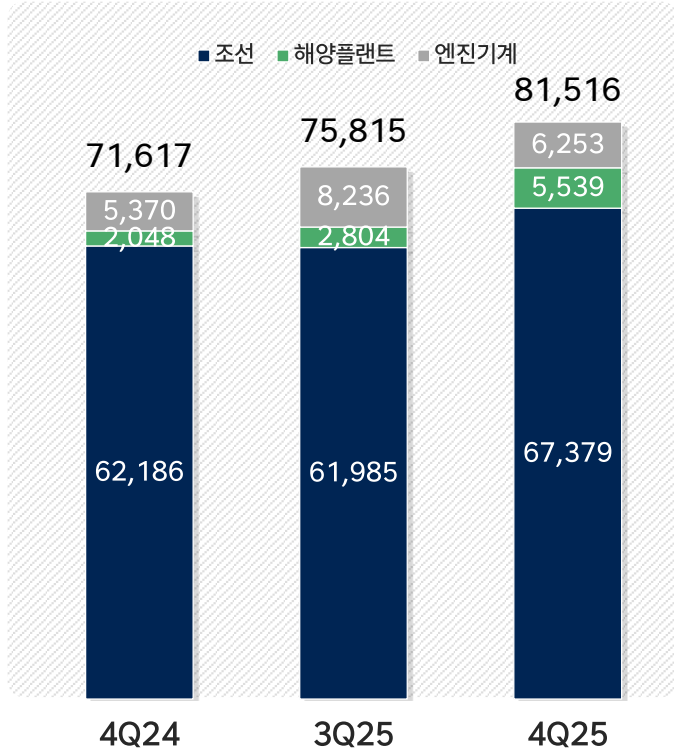
구 분	2024년 4분기			2025년 3분기			2025년 4분기			2024년 연간			2025년 연간		
	매 출	영업이익		매 출	영업이익		매 출	영업이익		매 출	영업이익		매 출	영업이익	
			%			%			%			%			%
조 선	62,186	4,808	7.7	61,985	8,658	14.0	67,379	8,621	12.8	220,709	15,075	6.8	250,365	33,149	13.2
해양 플랜트	2,048	34	1.7	2,804	-24	-0.9	5,539	962	17.4	6,585	-991	-15.0	12,436	1,379	11.1
엔 진 기계	8,579	1,027	12.0	11,930	2,432	20.4	9,391	1,760	18.7	33,036	3,721	11.3	42,859	7,746	18.1
내부거래	-3,209	-	-	-3,694	-	-	-3,138	-	-	-10,923	-	-	-13,958	-	-
그린에너지	1,120	-13	-1.2	1,213	118	9.7	1,561	110	7.0	4,230	-125	-3.0	4,973	398	8.0
기타 및 연결조정	893	-865	-	1,577	-646	-	784	-1,074	-	1,749	-3,339	-	2,657	-3,627	-
총 계	71,617	4,991	7.0	75,815	10,538	13.9	81,516	10,379	12.7	255,386	14,341	5.6	299,332	39,045	13.0

주1. K-IFRS 연결재무제표 기준

2. 사업부문별 경영실적

사업부문별 매출

(단위: 억 원)



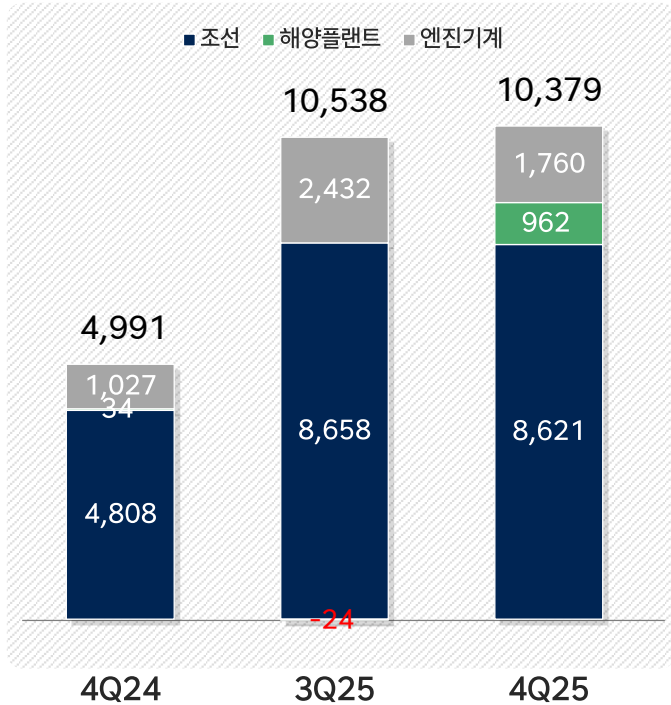
매출 증감 사유 (QoQ)

사업부문	사유	QoQ	YoY
조선	<ul style="list-style-type: none"> (상선) 선가 상승 분 반영되며 매출 증가 (함정) 선종 믹스 차이로 매출 하락 	8.7%	8.4%
해양플랜트	<ul style="list-style-type: none"> Trion FPU 및 Ruya 프로젝트 공정 확대 	97.5%	170.5%
엔진기계	<ul style="list-style-type: none"> 선박용 엔진 인도 시점 차이로 감소 	-24.1%	16.4%

2. 사업부문별 경영실적

사업부문별 영업이익

(단위: 억 원)



영업이익 증감 사유 (QoQ)

사업부문	사유	QoQ	YoY
조선	• 매출 증가에도 불구하고 전분기 HD현대미포 키위레일 Ro-Pax 취소 보상금 및 당 분기 성과급 반영에 의한 기저 영향으로 소폭 하락	-0.4%	79.3%
해양플랜트	• 매출 증가 및 해양 프로젝트 C/O 반영 (471억원)	흑자전환	2729.4%
엔진기계	• 매출 감소 영향으로 하락	-27.6%	71.4%

주1. K-IFRS 연결재무제표 기준

7 주2. 엔진기계 내부거래 제거 후 기준

2. 사업부문별 경영실적

연결대상회사 실적

(단위: 억 원)

구 분	2024년 4분기			2025년 3분기			2025년 4분기			2024년 연간			2025년 연간		
	매 출	영업이익		매 출	영업이익		매 출	영업이익		매 출	영업이익		매 출	영업이익	
			%			%			%			%			%
HD한국조선해양 (별도)	1,939	285	14.7	4,801	2,894	60.3	3,216	42	1.3	5,168	173	3.3	14,938	7,006	46.9
HD현대중공업	40,056	2,822	7.0	44,179	5,573	12.6	51,931	5,750	11.1	144,865	7,052	4.9	175,806	20,375	11.6
HD현대삼호	18,434	1,841	10.0	19,665	3,064	15.6	20,198	3,188	15.8	70,031	7,236	10.3	80,714	13,628	16.9
HD현대미포	14,228	469	3.3	13,003	2,008	15.4	-	-	-	46,300	885	1.9	37,186	3,587	9.6
HD현대마린엔진	886	91	10.3	1,091	203	18.6	1,110	278	25.0	1,413	145	10.3	4,024	759	18.9
HD현대에너지솔루션	1,114	64	5.7	1,210	147	12.1	1,527	145	9.5	4,224	35	0.8	4,927	412	8.4
기타 및 연결조정 등	-5,040	-581	-	-8,134	-3,351	-	3,534	976	-	-16,615	-1,185	-	-18,263	-6,722	-
합 계	71,617	4,991	7.0	75,815	10,538	13.9	81,516	10,379	12.7	255,386	14,341	5.6	299,332	39,045	13.0

주1. HD한국조선해양은 별도기준 실적, 각 자회사 및 합계 수치는 연결기준 실적

주2. 해외법인, 씨마크서비스, HD현대스포츠 등 자회사 기타에 포함

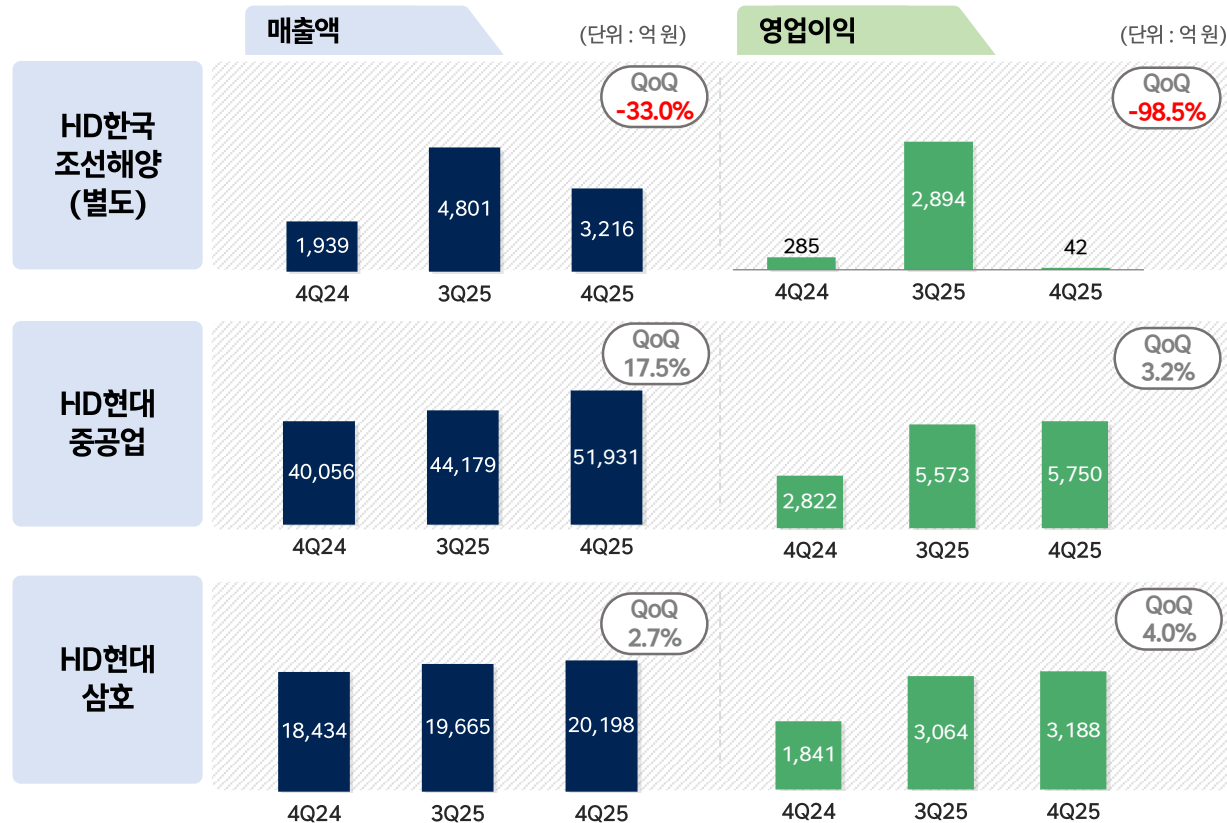
주3. HD현대마린엔진은 2024년 8월 연결편입되어 2024년 8월 이후부터 연결실적 반영된 바 HD현대마린엔진의 2024년 연간실적과 상이함

주4. HD현대미포는 2025년 12월 1일부터 현대중공업에 합병되었으며, 이에 따라 2025년 4분기 실적에는 현대미포의 1개월치 실적만 반영되었음

주5. HD현대미포 10~11월 2개월치 실적은 기타에 포함하였으며 2025년 연간 수치는 3분기 누계 기준

2. 사업부문별 경영실적

자회사별 연결기준 실적 분석



실적 분석 (QoQ)

- 자회사 배당수익 부재로 전분기 대비 이익 감소

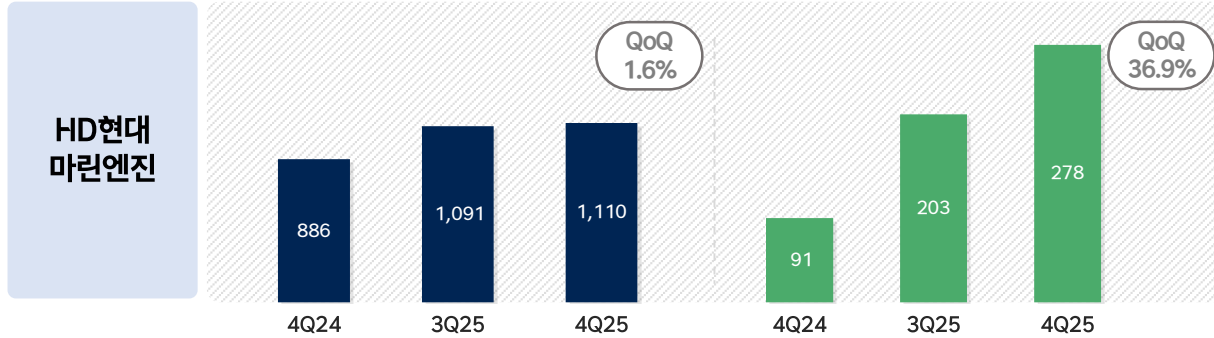
- 선가 상승분 매출 반영 및 HD현대미포 합병 효과 (1개월치 매출 반영)
- 일회성 요인으로 해양 프로젝트 C/O와 성과급 반영

- 성과급 반영에도 불구하고 전분기 변전소 화재 영향 소멸 등으로 견조한 이익 시현

주1: HD현대미포는 2025년 12월 1일부로 HD현대중공업과 합병되었으며, 이에 따라 HD현대중공업의 2025년 4분기 실적에는 HD현대미포의 1개월치 실적만 반영되었음

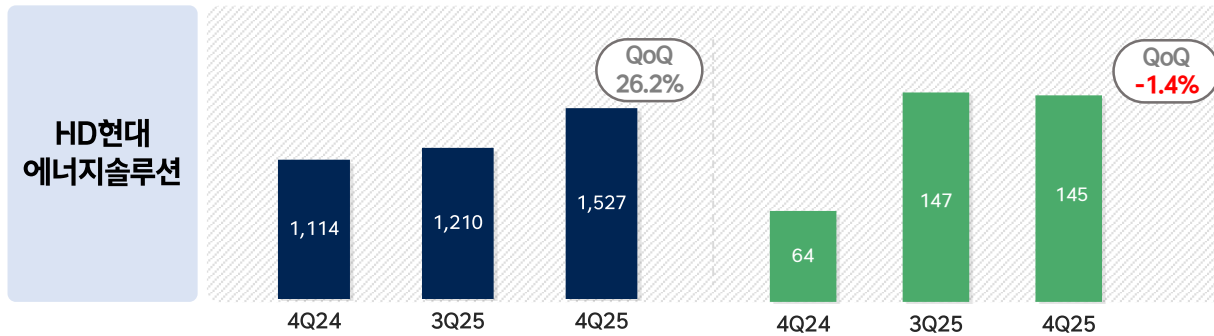
2. 사업부문별 경영실적

자회사별 연결기준 실적 분석



실적 분석 (QoQ)

- 엔진 ASP 상승과 생산물량 증가
- 부품 사업 매출 증가로 매출과 이익 동반 개선

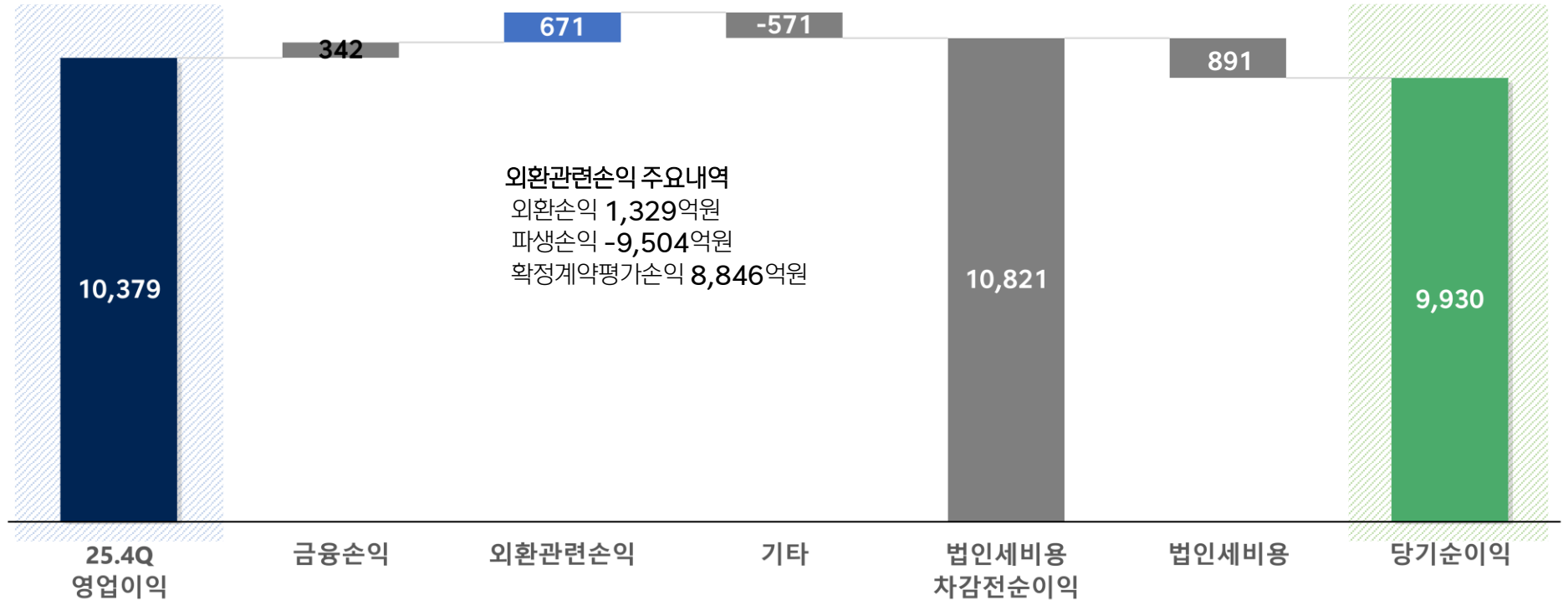


- 국내 및 미국시장 매출 큰 폭으로 증가하며 견조한 이익 시현

3. 영업외손익 및 당기순손익

'25년 4분기 영업외손익 및 당기순손익

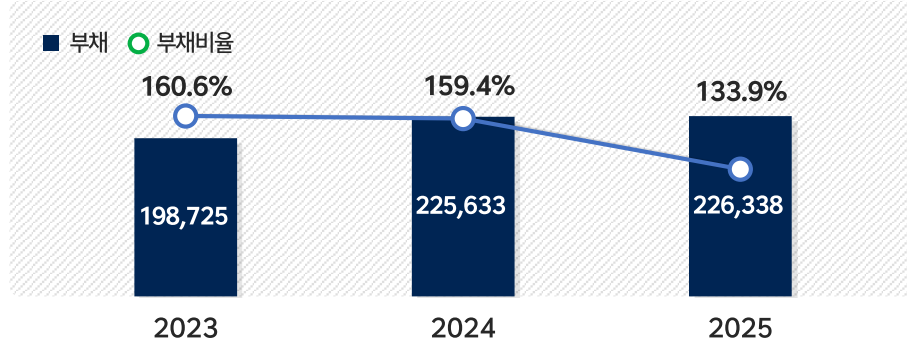
(단위 : 억 원)



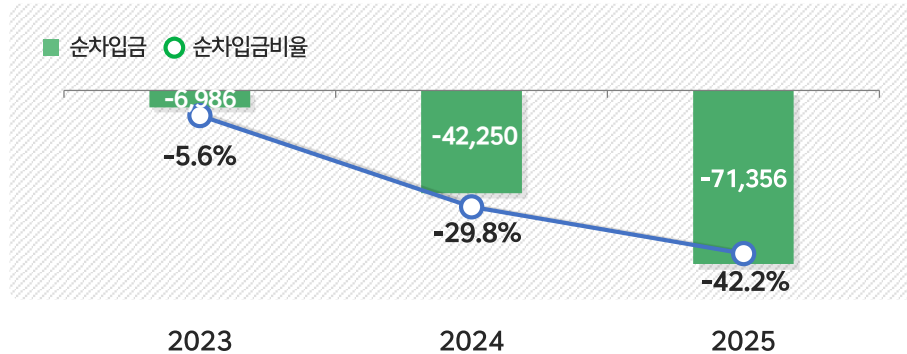
4. 재무비율

연결 부채비율

(단위: 억 원)



연결 순차입금비율

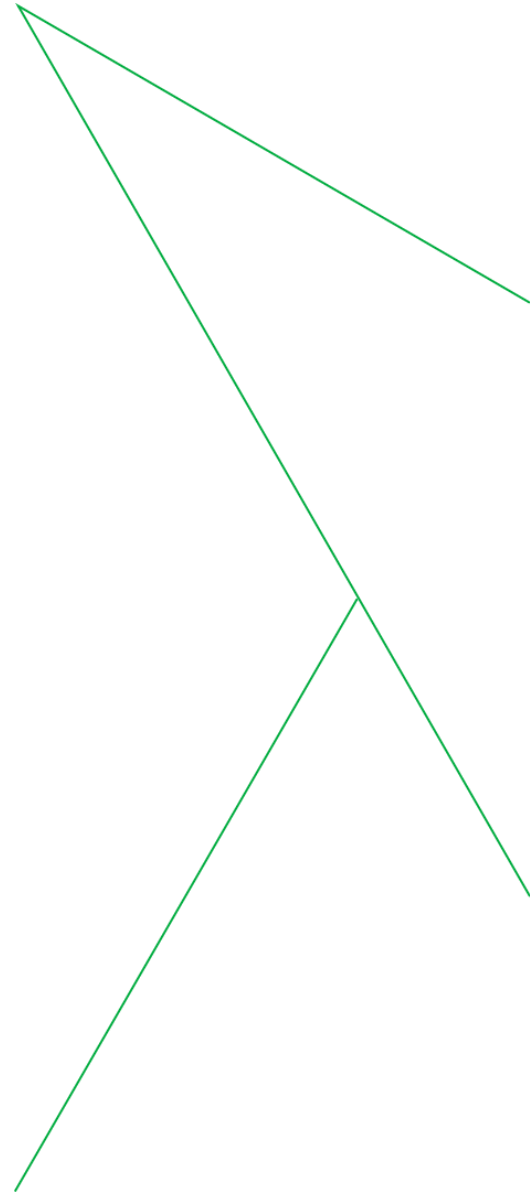


(단위: 억 원)

	부채	부채비율	순차입금	순차입금비율
HD한국조선해양 (별도)	11,601	9.8%	-17,788	-15.2%
HD현대중공업	168,214	180.1%	-29,270	-31.3%
HD현대삼호	49,336	163.4%	-15,290	-50.7%

Appendix

1. 주요 연결대상 회사별 요약재무제표



Appendix 1. HD한국조선해양 연결기준 요약재무제표

연결손익계산서

(단위 : 억 원)

구 분	4Q25		3Q25	2025		2024
		QoQ			YoY	
매 출	81,516	7.5%	75,815	299,332	17.2%	255,386
매출원가	66,848	8.1%	61,838	246,048	7.2%	229,432
매출총이익	14,668	4.9%	13,977	53,284	105.3%	25,954
영업이익	10,379	-1.5%	10,538	39,045	172.3%	14,341
이익률(%)	12.7%	-1.2%p	13.9%	13.0%	7.4%p	5.6%
영업외손익	442	-	853	-3,382	-	3,886
법인세차감전순이익	10,821	-	11,391	35,663	-	18,227
법인세비용	891	-	2,624	6,379	-	3,681
당기순이익	9,930	13.3%	8,767	29,284	101.3%	14,546

주1. K-IFRS 연결재무제표 기준

연결재무상태표

(단위 : 억 원)

구 분	2025년말	2024년말	2023년말
유동자산	234,245	204,313	177,351
현금및현금성자산	37,420	37,173	30,184
비유동자산	161,177	162,878	145,075
자산총계	395,422	367,191	322,426
유동부채	200,108	193,251	174,979
비유동부채	26,230	32,382	23,746
부채총계	226,338	225,633	198,725
기타자본항목	2,409	-9,281	-20,044
이익잉여금	166,675	150,839	143,745
자본총계	169,084	141,558	123,701

주1. 현금및현금성자산 (단기금융자산 제외)

Appendix 1. HD현대중공업 연결기준 요약재무제표

연결손익계산서

(단위 : 억 원)

구 분	4Q25		3Q25	2025		2024
		QoQ			YoY	
매 출	51,931	17.5%	44,179	175,806	21.4%	144,865
매출원가	43,188	18.3%	36,507	146,164	12.5%	129,926
매출총이익	8,743	14.0%	7,672	29,642	98.3%	14,939
영업이익	5,750	3.2%	5,573	20,375	188.9%	7,052
이익률(%)	11.1%	-1.5%p	12.6%	11.6%	6.7%p	4.9
영업외손익	-13	-	135	-2,366	-	929
법인세차감전순이익	5,737	-	5,708	18,009	-	7,981
법인세비용	841	-	1,400	3,854	-	1,766
당기순이익	4,896	13.6%	4,308	14,155	127.4%	6,215

주1. K-IFRS 연결재무제표 기준

주2: 현대미포는 2025년 12월 1일부로 현대중공업과 합병되었으며, 이에 따라 2025년 4분기 실적에는 현대미포의 1개월치 실적만 반영되었음

연결재무상태표

(단위 : 억 원)

구 분	2025년말	2024년말	2023년말
유동자산	149,800	104,031	87,997
현금및현금성자산	18,699	12,579	9,280
비유동자산	111,830	89,878	83,339
자산총계	261,630	193,909	171,336
유동부채	153,326	117,962	99,450
비유동부채	14,888	18,903	19,812
부채총계	168,214	136,865	119,262
기타자본항목	69,477	44,161	44,346
이익잉여금	23,939	12,883	7,728
자본총계	93,416	57,044	52,074

주1. 현금및현금성자산 (단기금융자산 제외)

주2. 2025년 말 재무제표는 HD현대미포와 HD현대중공업 합병 이후 기준으로 작성된 재무제표

Appendix 1. HD현대삼호 개별기준 요약재무제표

개별손익계산서

(단위 : 억 원)

구 분	4Q25		3Q25	2025		2024
		QoQ			YoY	
매 출	20,198	2.7%	19,665	80,714	15.3%	70,031
매출원가	16,331	1.8%	16,050	64,775	6.4%	60,869
매출총이익	3,867	7.0%	3,615	15,939	74.0%	9,163
영업이익	3,188	4.0%	3,064	13,628	88.3%	7,236
이익률(%)	15.8%	+0.2%p	15.6%	16.9%	+6.6%p	10.3%
영업외손익	282	-	299	-599	-	1,656
법인세차감전순이익	3,470	-	3,363	13,029	-	8,892
법인세비용	685	-	802	3,014	-	2,051
당기순이익	2,785	8.8%	2,561	10,015	46.4%	6,841

주1. K-IFRS 개별재무제표 기준

개별재무상태표

(단위 : 억 원)

구 분	2025년말	2024년말	2023년말
유동자산	54,165	56,426	50,655
현금및현금성자산	6,920	12,478	11,520
비유동자산	25,357	27,436	23,918
자산총계	79,522	83,862	74,573
유동부채	45,308	53,260	54,639
비유동부채	4,028	5,751	1,616
부채총계	49,336	59,011	56,255
기타자본항목	-2,359	-2,383	-3,536
이익잉여금	32,545	27,234	21,854
자본총계	30,186	24,851	18,318

주1. 현금및현금성자산 (단기금융자산 제외)