

# 2025년 4분기 경영실적

---

2026년 2월 12일



# Disclaimer

본 자료는 HD현대 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.

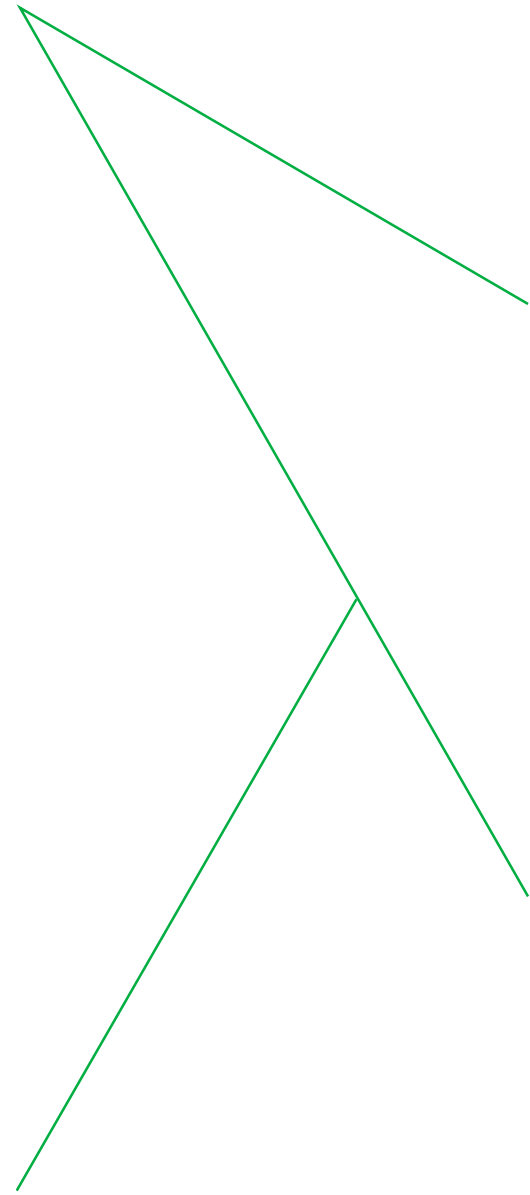
본 자료는 비영리 목적으로 내용 변경 없이 사용이 가능하고(단, 출처표시 필수), 회사의 사전 승인 없이 내용이 변경된 자료의 무단 배포 및 복제는 법적인 제재를 받을 수 있음을 유념해 주시기 바랍니다.

# Contents

---

1. 요약 경영실적(연결)
2. 회사별 경영실적(연결)
3. HD현대오일뱅크(연결)
4. HD한국조선해양(연결)
5. HD현대사이트솔루션(연결)
6. HD현대일렉트릭(연결)
7. HD현대마린솔루션(연결)
8. HD현대로보틱스(연결)
9. 영업외손익 및 당기순손익(연결)
10. 재무비율(연결)

[별첨]



# 1. 요약 경영실적 (1)

## '25년 연간 실적 요약

- ☑ 매출은 조선부문을 비롯한 대부분의 자회사에서 견조한 실적을 기록하며 전년 대비 5.2% 증가
- ☑ 영업이익은 조선부문의 수익성이 큰 폭으로 개선되고 일렉트릭 등 주력 부문 수익성 개선세가 지속되며 전년 대비 104.5% 증가

(단위: 억 원)

구분	2024	2025	YoY
매출액	677,656	712,594	5.2%
영업이익	29,832	60,996	104.5%
영업이익률(%)	4.4%	8.6%	4.2%p
영업외손익	(6,139)	(13,030)	-
이자손익	(6,745)	(5,159)	-
외환손익	7,446	(2,693)	-
법인세차감전순이익	23,693	47,966	102.4%
순이익	19,302	36,755	90.4%
지배지분	5,090	9,627	89.1%

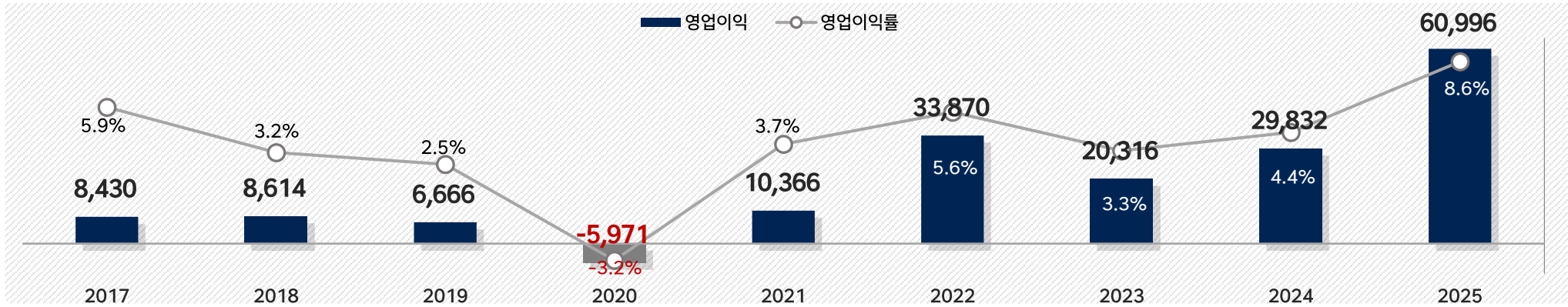
주1. K-IFRS 연결재무제표 기준

4 주2. 외환손익: 외환 및 외화환산손익

# 1. 요약 경영실적 (2)

## '25년 연간 실적 요약

(단위 : 억 원)



구분	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
매출액	142,995	272,566	266,303	189,110	283,537	608,497	613,313	677,656	712,594
영업이익	8,430	8,614	6,666	(5,971)	10,366	33,870	20,316	29,832	60,996
영업이익률(%)	5.9%	3.2%	2.5%	-3.2%	3.7%	5.6%	3.3%	4.4%	8.6%
순이익	10,130	2,840	1,153	(7,897)	1,506	22,350	7,858	19,302	36,755
지배지분	9,335	2,686	1,732	(6,092)	(1,471)	14,086	2,645	5,090	9,627

주1. K-IFRS 연결재무제표 기준

주2. 2017년 실적 : 2017년 4월 1일을 분할기일로 하여 현대중공업주식회사에서 인적분할되어 신규설립됨에 따라 4월 이후 실적만 반영됨

주3. 개정된 회계기준 적용에 따른 HD현대오일뱅크 2021년 재무제표 재작성으로 2021년 4분기 및 2021년 실적 변경

# 1. 요약 경영실적 (3)

## '25년 4분기 실적 요약

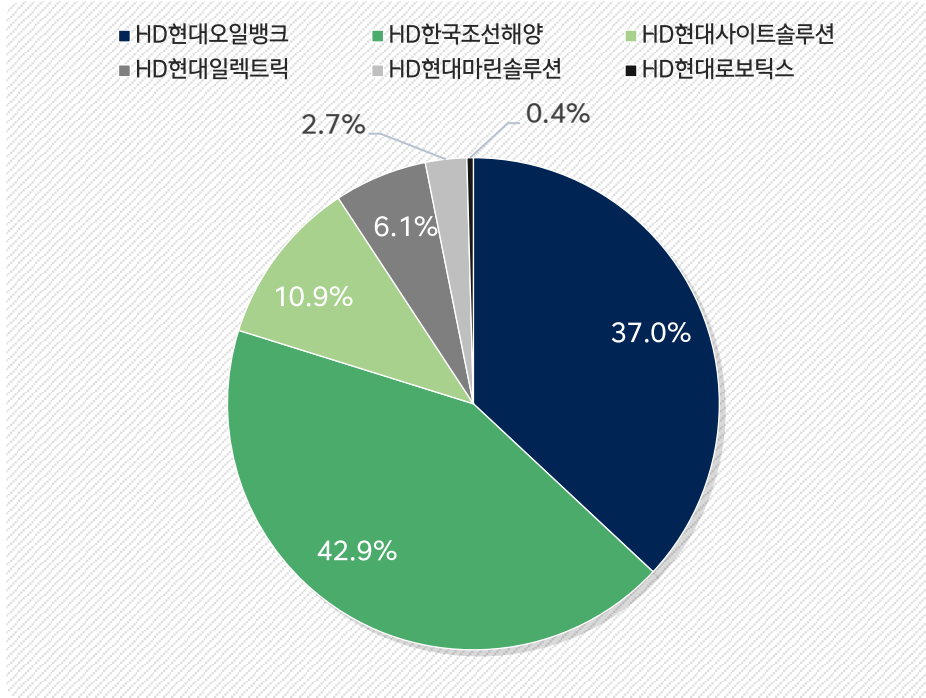
- ☑ 매출은 조선부문을 비롯한 주력 사업 전반에서 견조한 실적을 기록하며 전분기 대비 2.8%, 전년 동기 대비 9.6% 증가
- ☑ 영업이익은 정유부문 이익 개선 및 조선, 전력기기 등 주요 사업 전반의 호조세 지속되며 전분기 대비 15.8%, 전년 동기 대비 124.5% 증가

(단위 : 억 원)

구분	4Q24	3Q25	4Q25	QoQ	YoY
매출액	170,972	182,243	187,371	2.8%	9.6%
영업이익	8,782	17,024	19,719	15.8%	124.5%
영업이익률(%)	5.1%	9.3%	10.5%	1.2%p	5.4%p
영업외손익	743	(3,236)	(2,058)	-	-
이자손익	(1,535)	(1,261)	(1,088)	-	-
외환손익	6,595	2,321	1,090	-	-
법인세차감전순이익	9,525	13,788	17,661	28.1%	85.4%
순이익	7,761	9,869	14,232	44.2%	83.4%
지배지분	2,027	1,746	4,477	156.4%	120.9%

# 1. 요약 경영실적 (4)

## '25년 4분기 매출 구성비



주1. HD현대 연결재무제표상 내부 배당금 등 연결조정을 제외한 연결 매출 기준

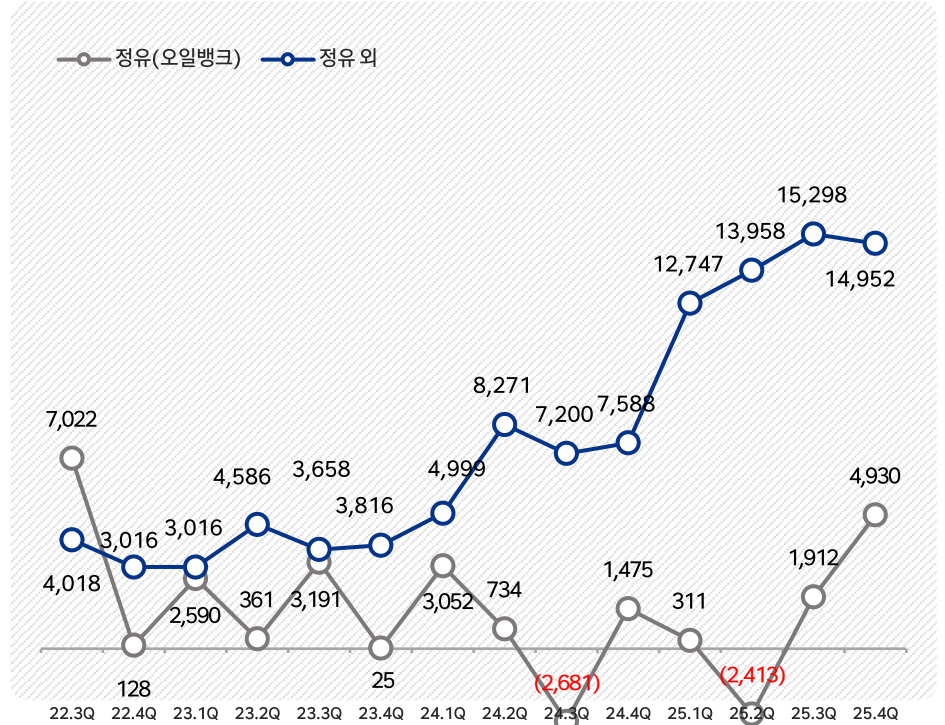
주2. HD한국조선해양 : 조선부문 중간지주회사, 2022.3월 연결 편입

주3. HD현대사이트솔루션 : 건설부문 중간지주회사, 2021.1월 연결 편입

현대제뉴인 → HD현대사이트솔루션 사명 변경 (2023년 3월 28일)

## '25년 4분기 영업이익 (지분법 손익 및 배당금 제외)

(단위 : 억 원)



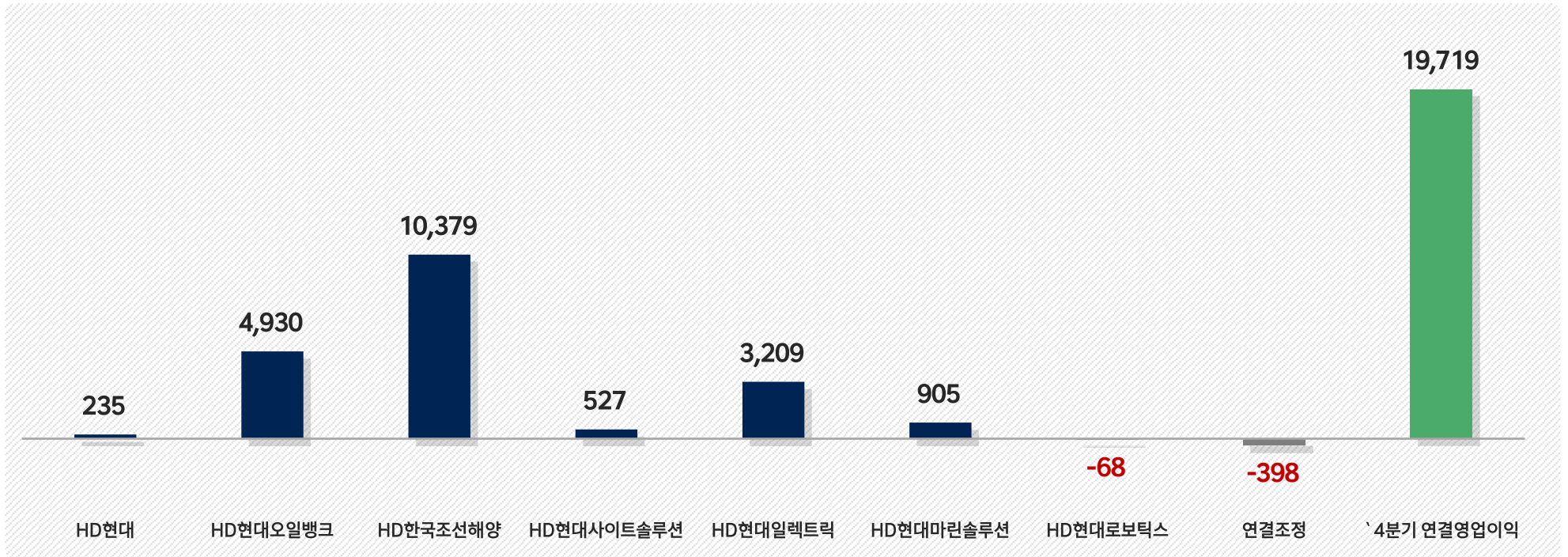
주1. HD현대 연결재무제표상 내부 배당금 등 연결조정을 제외한 연결 영업이익 기준

주2. 각 사업부문의 연결 합산 기준임

# 1. 요약 경영실적 (5)

## '25년 4분기 영업이익 구성

(단위 : 억 원)



주1. HD현대 : 별도실적 기준

주2. HD현대오일뱅크, HD한국조선해양, HD현대사이트솔루션, HD현대일렉트릭, HD현대글로벌서비스, HD현대로보틱스 : 연결실적 기준

주3. HD한국조선해양 : 조선부문 중간지주 회사, 2022.3월 연결 편입

주4. HD현대사이트솔루션 : 건설부문 중간지주회사, 2021.1월 연결 편입

현대제뉴인 → HD현대사이트솔루션 (2023년 3월 28일 사명변경)

8 주5. HD현대마린솔루션 : 2023년 11월 23일 사명변경 (HD현대글로벌서비스 → HD현대마린솔루션)

## 2. 회사별 연간 경영실적 (연결) (1)

(단위 : 억 원)

구 분	2024			2025			비고
	매출	영업이익	%	매출	영업이익	%	
HD현대	4,376	3,484	79.6	5,261	4,392	83.5	· 배당금수익 2025년도 : 4,068 2024년도 : 3,249
HD현대오일뱅크	304,686	2,580	0.8	280,249	4,740	1.7	
HD한국조선해양	255,386	14,341	5.6	299,332	39,045	13.0	
HD현대사이트솔루션	77,731	4,324	5.6	82,367	4,674	5.7	
HD현대일렉트릭	33,223	6,690	20.1	40,795	9,953	24.4	
HD현대마린솔루션	17,455	2,717	15.6	19,827	3,501	17.7	
HD현대로보틱스	2,149	3	0.1	2,630	(218)	-8.3	
연결조정	(17,350)	(4,307)	-	(17,867)	(5,091)	-	
연결합계	677,656	29,832	4.4	712,594	60,996	8.6	

## 2. 회사별 경영실적 (연결) (2)

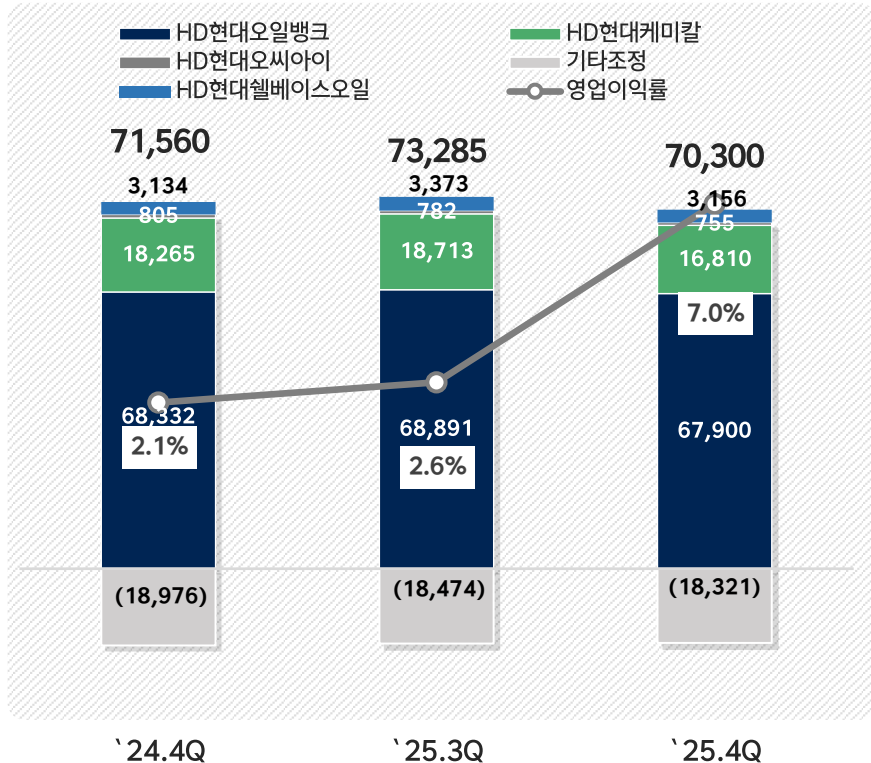
(단위 : 억 원)

구 분	4Q24			3Q25			4Q25			비고
	매출	영업이익	%	매출	영업이익	%	매출	영업이익	%	
HD현대	432	174	40.3	1,515	1,293	85.3	481	235	48.9	· 배당금 수익 25년도 4분기: 174 25년도 3분기: 1,218 24년도 4분기: 147
HD현대오일뱅크	71,560	1,475	2.1	73,285	1,912	2.6	70,300	4,930	7.0	
HD한국조선해양	71,617	4,991	7.0	75,815	10,538	13.9	81,516	10,379	12.7	
HD현대사이트솔루션	17,838	273	1.5	20,526	1,432	7.0	20,772	527	2.5	
HD현대일렉트릭	8,157	1,663	20.4	9,954	2,471	24.8	11,632	3,209	27.6	
HD현대마린솔루션	4,634	659	14.2	5,132	936	18.2	5,162	905	17.5	
HD현대로보틱스	482	3	0.6	658	(79)	-12.0	807	(68)	-8.4	
연결조정	(3,748)	(456)	-	(4,642)	(1,479)	-	(3,299)	(398)	-	
연결합계	170,972	8,782	5.1	182,243	17,024	9.3	187,371	19,719	10.5	

### 3. HD현대오일뱅크 (연결)

## '25년 4분기 매출 및 영업이익률

(단위: 억 원)



주1. 각사 별도 기준 실적, 합계 수치는 연결기준 실적임

## 증감 사유

매출

**7조 300억 원**

- 전년 동기 대비 1.8% 감소
- 전분기 대비 4.1% 감소
- OPEC+ 증산에 따른 유가 하락으로 전분기 대비 매출액 감소

QoQ

YoY

-4.1%

-1.8%

영업 이익

**4,930억 원, 영업이익률 7.0%**

- 지정학적 리스크 및 역내 가동 차질에 따른 수급 불안정으로 인한 정제마진 개선의 영향
- 휘발유 : 8.4\$/B (3Q) → 13.4\$/B (4Q)
- 경 유 : 18.7\$/B (2Q) → 24.5\$/B (4Q)

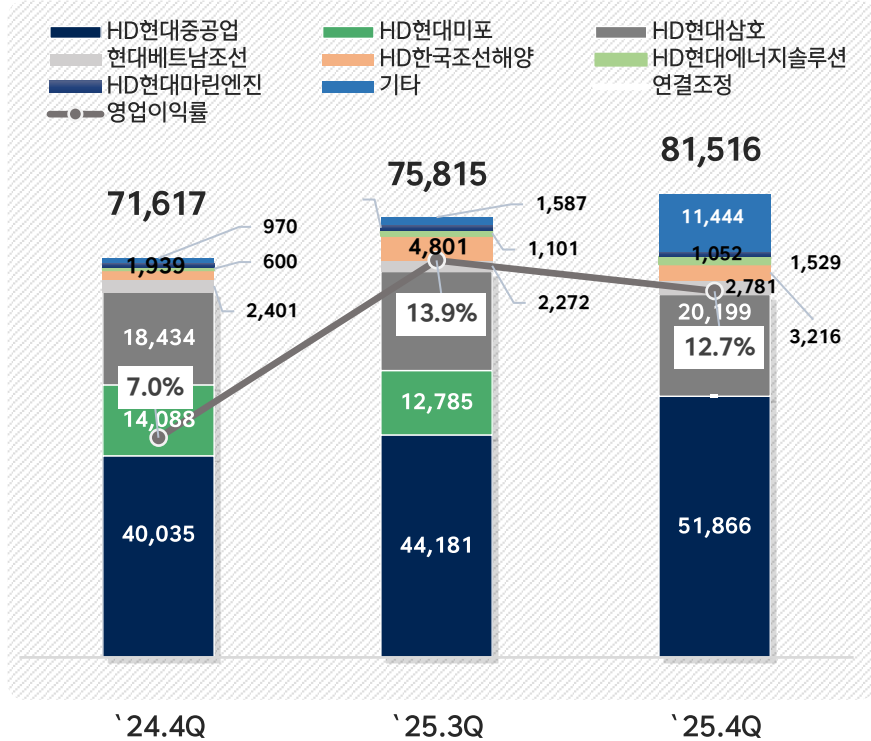
157.8%

234.2%

## 4. HD한국조선해양 (연결)

### '25년 4분기 매출 및 영업이익률

(단위: 억 원)



주1. 각사 별도기준 실적, 합계는 연결기준 실적임.

주2. HD현대마린엔진 : 2024년 8월 부 연결 편입

주3. HD현대미포는 2025년 12월 1일부로 HD현대중공업과 합병되었으며, 이에 따라 HD현대중공업 2025년 4분기 실적에는 HD현대미포의 1개월치 실적만 반영되었음

주4. HD현대미포 10~11월 2개월치 실적은 기타에 포함

### 증감 사유

매출

**8조 1,516억 원**

- 전분기 대비 선가 상승분 매출 반영 및 생산성 개선 지속되며 매출 증가
- 전년 동기 대비 건조 선가 상승분 매출 반영 확대 및 생산성 개선으로 매출 증가

QoQ

YoY

7.5%

13.8%

영업 이익

**1조 379억 원, 영업이익률 12.7%**

- 전분기 대비 매출 증가에도 불구하고 전분기 HD현대미포 키위레일 Ro-Pax 취소 보상금 반영에 따른 역기저 영향 및 당분기 성과금 반영으로 영업이익 소폭 감소
- 전년 동기 대비 생산성 개선 및 선가 상승에 따른 매출 증가로 영업이익 증가

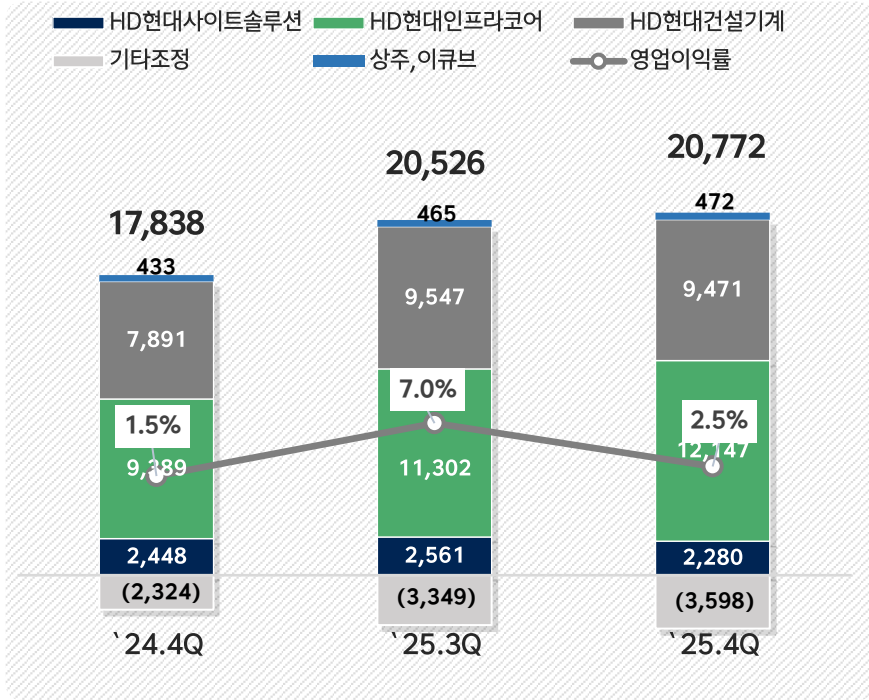
-1.5%

108.0%

## 5. HD현대사이트솔루션 (연결)

### '25년 4분기 매출 및 영업이익률

(단위 : 억 원)



주1. 연결기준 실적임

주2. HD현대사이트솔루션 : 건설부문 중간지주 회사, 2021.1월 부 연결편입

(연결대상 주요 자회사 : HD현대건설기계, HD현대인프라코어, 상주법인, 이큐브솔루션, 2021.8월 부 HD현대사이트솔루션 연결편입)

주3. 2023년 3월 28일 사명변경(현대제뉴인 → HD현대사이트솔루션)

주4. 2023년 6월 1일 부 이큐브솔루션 인수 (HD현대인프라코어 지분 보유분 전액(60%) 인수)

13

### 증감 사유

매출

#### 2조 772억 원

- 금리 하향안정화와 주요지역 수요 회복에 힘입어 건설기계 및 엔진 사업부 성장 지속으로 전년 동기 대비 매출 증가 (YoY +16.4%)
  - 건설기계 : 글로벌 회복 흐름 속 수요 개선되면서 성장
  - 엔진 : 발전용, 방산용 중심으로 매출 성장

QoQ

YoY

1.2%

16.4%

영업이익

#### 527억 원, 영업이익률 2.5%

- 판가인상과 프로모션 비용 축소, 긍정적인 환율 효과에 힘입어 전년 동기 대비 증가
  - 북미 관세 대응을 위한 비용 증가 및 건설기계 중국 사업 재편 비용 등 일회성 요인 반영되면서 전분기 대비 이익은 다소 부진

-63.2%

93.0%

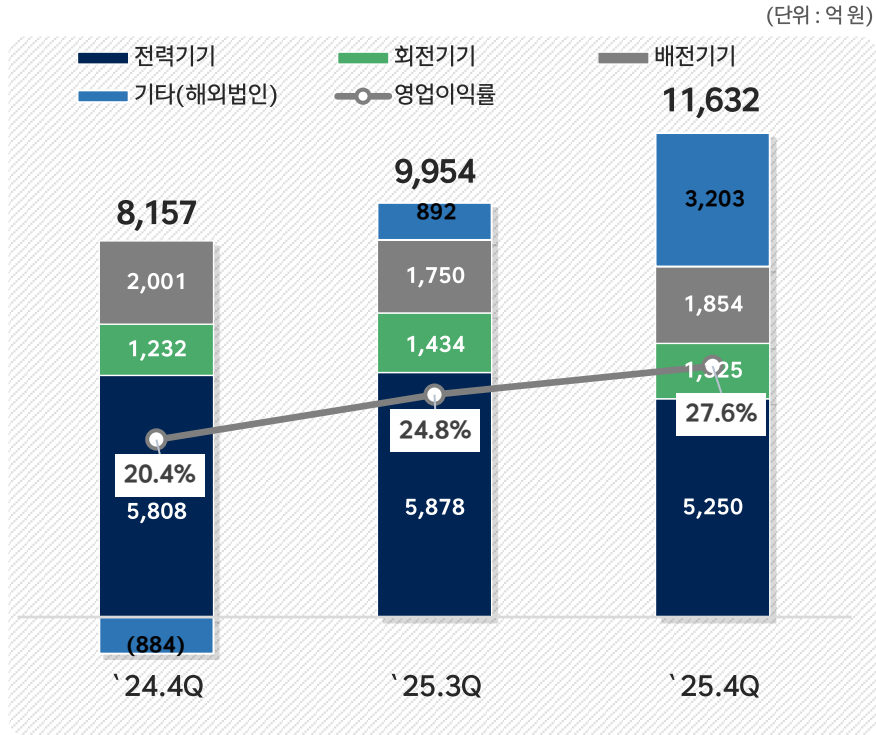
주1. HD현대사이트솔루션 : 매출 2,280억, 영업이익 -34억(이익률 -1.5%)

주2. HD현대건설기계 : 매출 12,147억, 영업이익 317억(이익률 2.6%)

주3. HD현대인프라코어 : 매출 9,471억, 영업이익 334억(이익률 3.5%)

## 6. HD현대일렉트릭 (연결)

### '25년 4분기 매출 및 영업이익률



주1. 연결기준 실적임

주2. 기존 전력기기에 포함되어 있던 배전변압기 매출을 배전기기로 변경

### 증감 사유

#### 매 출

#### 1조 1,632억 원

- 미국 전력기기 납품 물량이 큰 폭으로 증가하며 아틀란타 판매법인의 재고 자산 감소, 매출 증가로 이어져 전분기 대비 매출 증가
- 배전기기 전제품군의 전분기 대비 매출 증가로 실적 성장세 지속

	QoQ	YoY
매출 증감	16.9%	42.6%

#### 영업 이익

#### 3,209억 원, 영업이익률 27.6%

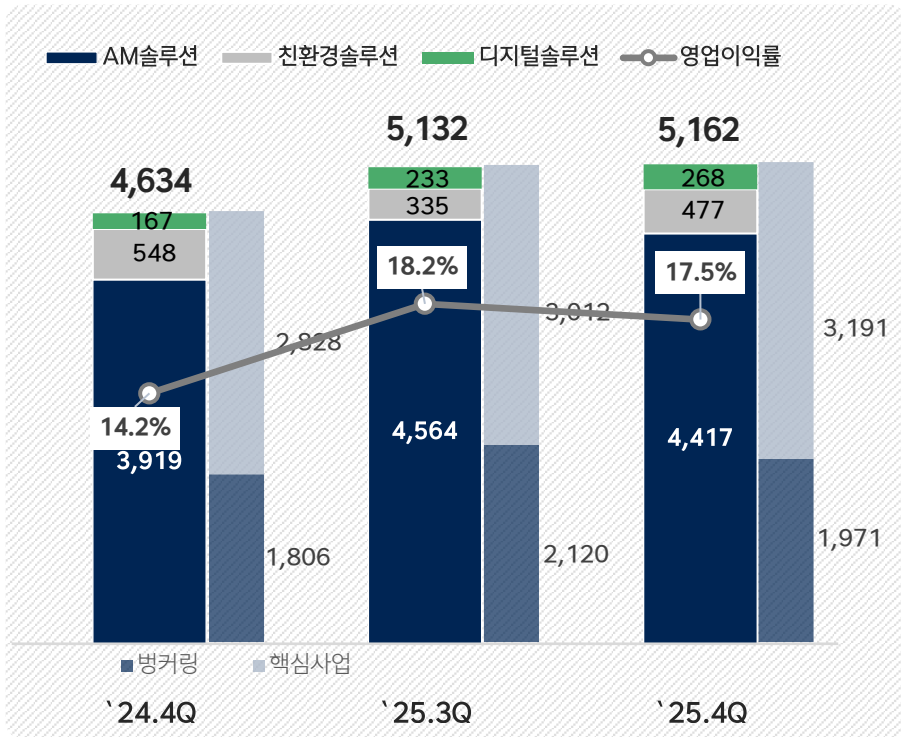
- 수익률이 높은 미주향 프로젝트들이 납품되며 분기 기준 역대 최대 영업이익 달성
- 국내·외 전반 전력변압기를 중심으로 높은 수익성 기록

	QoQ	YoY
영업이익 증감	29.9%	93.0%

## 7. HD현대마린솔루션(연결)

### '25년 4분기 매출 및 영업이익률

(단위: 억 원)



주1. 연결기준 실적임  
주2. AM : After Market

### 증감 사유

#### 매출

**5,162억 원**

- AM과 디지털솔루션 부문의 견조한 성장으로 핵심사업 비중이 확대되고, 친환경솔루션의 대규모 공사 매출 반영되며 전분기 및 전년 동기 대비 매출 증가

QoQ YoY

0.6% 11.4%

#### 영업 이익

**905억 원, 영업이익률 17.5%**

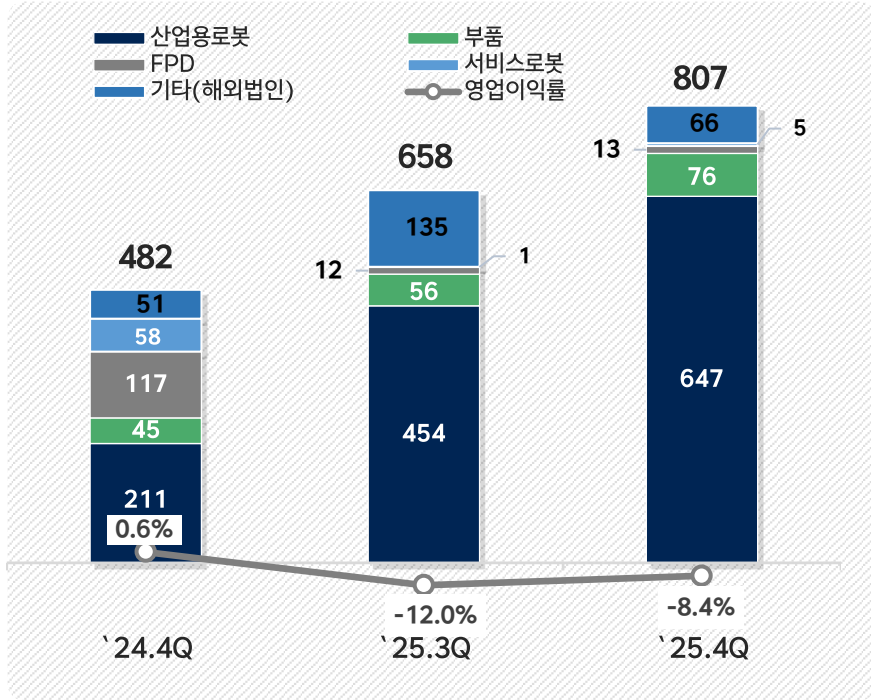
- AM Mix 변화에 따라 이익률 소폭 변동하였으나, AM 각 사업별 영업이익률 견조
- 친환경솔루션부문의 재액화 공사 완료 후 원가 절감 효과, 디지털솔루션부문의 S/G(Shaft Generator) 매출화 및 DT AM 실적 반영에 따른 이익률 개선 지속

-3.3% 37.3%

## 8. HD현대로보틱스 (연결)

### '25년 4분기 매출 및 영업이익률

(단위: 억 원)



주1. 연결기준 실적임

주2. 2020년 5월 1일 부 로봇사업부문이 HD현대에서 분할되어 설립됨

### 증감 사유

매출

**807억 원**

- 자동차(완성차 및 부품사) 및 대리점 向 매출 지속 증대로 산업용로봇 매출 전분기 대비 193억 원 증가
- AfterMarket 지속 증대로 매출 전분기 대비 20억 원 증가

	QoQ	YoY
매출	22.6%	67.4%

영업 이익

**-68억 원, 영업이익률 -8.4%**

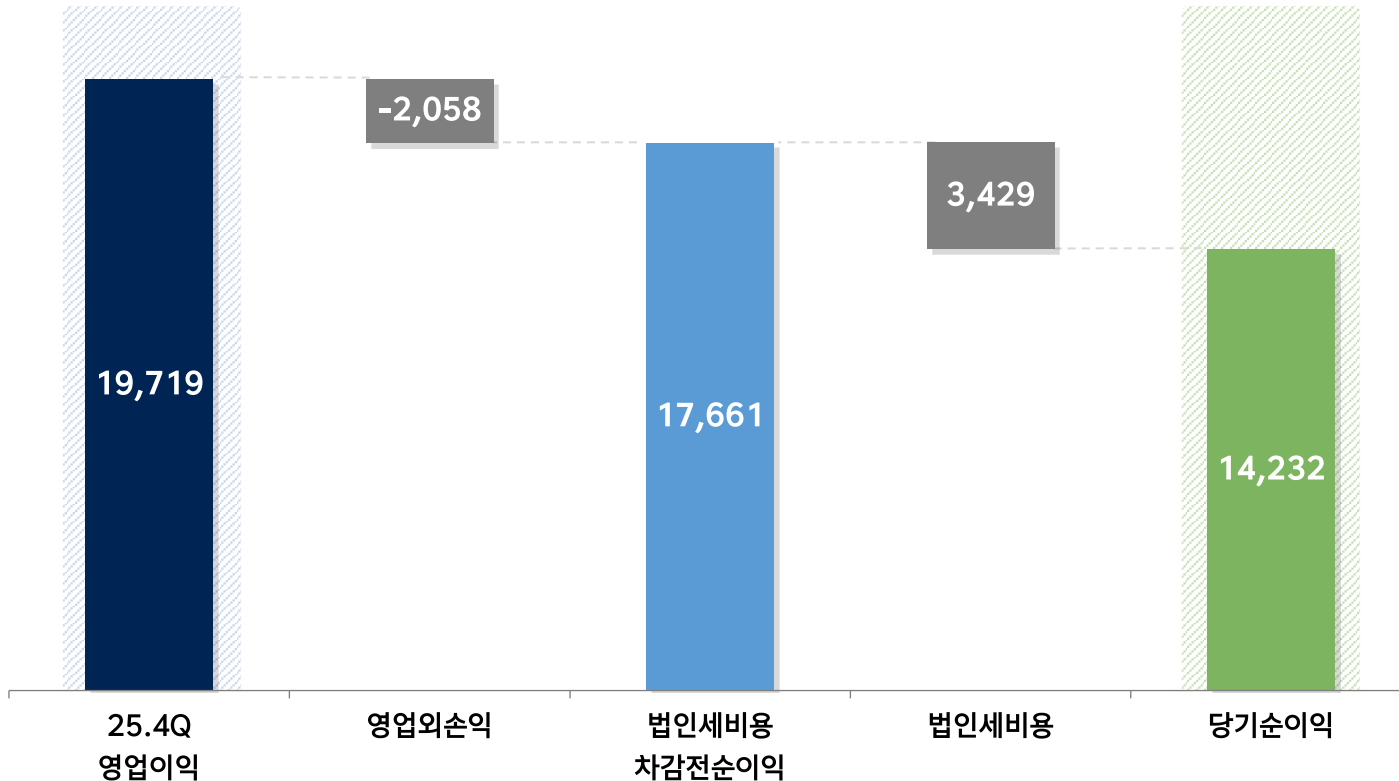
- 사업확장 및 기술력 강화를 위한 투자 강화로 이에 따른 연구개발비 및 노무비, 판매관리비 증가로 적자 지속

적자 지속    적자 전환

## 9. 영업외손익 및 당기손이익 (연결)

### '25년 4분기 영업외손익 및 당기순손익

(단위 : 억 원)



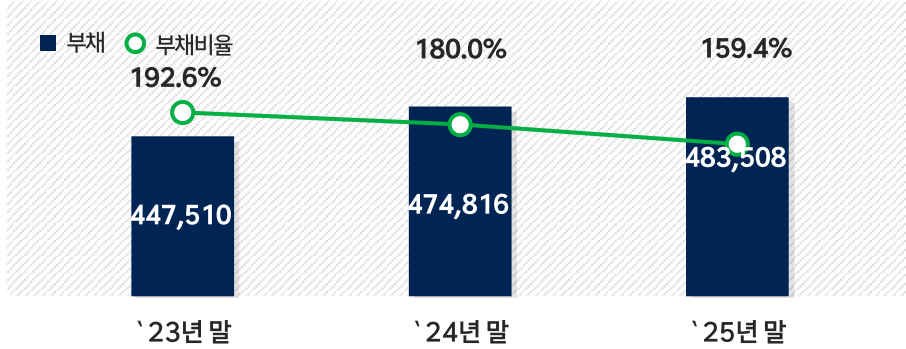
#### 주요내역

- 연결 순차입금 : 34,225
- 이자손익 : -1,088
- 외환 관련 손익 : 1,090
- 파생 관련 손익 : -1,571
- 지분법 손익 : 178

# 10. 재무비율 (연결)

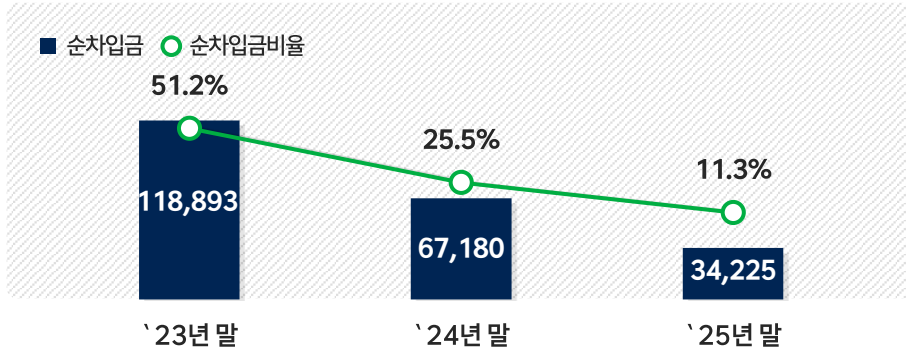
## 연결 부채비율

(단위: 억 원)



## 순차입금비율

(단위: 억 원)



주1. 연결순차입금 : 총차입금 - 예금(현금 및 현금성자산 및 장단기금융상품)

(단위: 억 원)

	부 채	부채비율	순차입금	순차입금비율
HD현대	29,584	49.0%	24,930	41.3%
HD현대오일뱅크	140,433	217.6%	77,308	119.8%
HD한국조선해양	226,338	133.9%	-71,356	-42.2%
HD현대사이트솔루션	52,332	126.6%	18,628	45.1%
HD현대일렉트릭	27,369	134.6%	-7,827	-38.5%
HD현대마린솔루션	4,476	54.3%	-5,647	-68.5%
HD현대로보틱스	2,049	73.0%	-843	-30.0%

주1. HD현대 : 별도 기준임

주2. HD한국조선해양 : 2022.3월 부 연결 편입

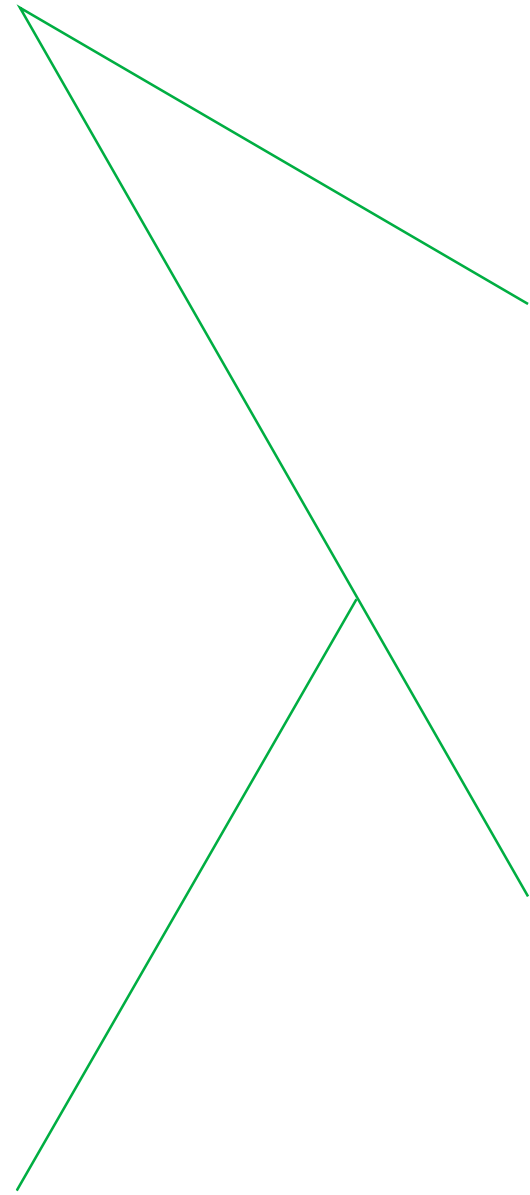
주3. HD현대사이트솔루션 : 건설부문 중간지주회사, 2021.1월 부 연결 편입  
현대제뉴인 → HD현대사이트솔루션 (2023년 3월 28일 사명변경)

주4. HD현대마린솔루션 : 2023년 11월 23일 사명 변경  
(HD현대글로벌서비스 → HD현대마린솔루션)

## 별첨

---

1. 요약 재무제표 (HD현대)
2. 요약 재무제표 (HD현대오일뱅크)
3. 요약 재무제표 (HD한국조선해양)
4. 요약 재무제표 (HD현대사이트솔루션)
5. 요약 재무제표 (HD현대마린솔루션)
6. 자회사별 업황 전망



# 1. 요약 재무제표 (HD현대)

## 연결손익계산서

(단위 : 억 원)

구분	4Q25		3Q25	2025		2024
		QoQ			YoY	
매출	187,371	2.8%	182,243	712,594	5.2%	677,656
매출원가	156,513	0.4%	155,961	612,037	-0.2%	613,387
매출총이익	30,858	17.4%	26,282	100,557	56.5%	64,269
영업이익	19,719	15.8%	17,024	60,996	104.5%	29,832
이익률(%)	10.5%	1.2%p	9.3%	8.6%	4.2%p	4.4%
영업외손익	(2,058)	-	(3,236)	(13,030)	-	(6,139)
법인세차감전 순이익	17,661	28.1%	13,788	47,966	102.4%	23,693
법인세비용	3,429	-	3,919	11,211	-	4,391
순이익	14,232	44.2%	9,869	36,755	90.4%	19,302
지배지분	4,477	156.4%	1,746	9,627	89.1%	5,090

주1. K-IFRS 연결재무제표 기준

## 연결재무상태표

(단위 : 억 원)

구분	`25년 말	`24년 말	`23년 말
유동자산	396,327	355,929	320,831
현금및현금성자산	63,675	56,671	44,005
비유동자산	390,532	382,738	358,997
자산총계	786,859	738,667	679,828
유동부채	336,371	323,331	285,322
비유동부채	147,137	151,485	162,188
부채총계	483,508	474,816	447,510
자본금	814	814	814
기타자본항목	69,026	55,728	48,069
이익잉여금	31,324	30,211	24,392
비지배지분	202,187	177,098	159,043
자본총계	303,351	263,851	232,318
부채 및 자본총계	786,859	738,667	679,828

## 2. 요약 재무제표 (HD현대오일뱅크)

### 연결손익계산서

(단위 : 억 원)

구분	4Q25		3Q25	2025		2024
		QoQ			YoY	
매출	70,300	-4.1%	73,285	280,249	-8.0%	304,686
매출원가	63,346	-9.3%	69,810	267,938	-9.1%	294,822
매출총이익	6,954	100.1%	3,475	12,311	24.8%	9,863
영업이익	4,930	157.8%	1,912	4,740	83.7%	2,580
이익률(%)	7.0%	4.4%p	2.6%	1.7%	0.9%p	0.8%
영업외손익	(1,949)	-	(1,744)	(4,494)	-	(7,275)
지분법손익	177	흑자 전환	(45)	482	흑자 전환	(106)
법인세차감전 순이익	3,158	2,467.5%	123	727	흑자 전환	(4,801)
법인세비용	853	-	(15)	197	-	(1,804)
순이익	2,305	1,570.3%	138	531	흑자 전환	(2,997)
지배지분	2,417	491.0%	409	1,660	흑자 전환	(2,649)

주1. K-IFRS 연결재무제표 기준

### 연결재무상태표

(단위 : 억 원)

구분	`25년 말	`24년 말	`23년 말
유동자산	62,204	63,020	62,861
현금및현금성자산	2,930	4,069	2,689
비유동자산	142,777	136,530	133,829
자산총계	204,981	199,550	196,690
유동부채	70,549	68,616	56,183
비유동부채	69,883	71,538	76,107
부채총계	140,432	140,154	132,290
자본금	12,254	12,254	12,254
기타자본항목	14,322	9,782	7,145
이익잉여금	29,759	28,111	34,470
비지배지분	8,214	9,249	10,531
자본총계	64,549	59,396	64,400
부채 및 자본총계	204,981	199,550	196,690

### 3. 요약 재무제표 (HD한국조선해양)

## 연결손익계산서

(단위 : 억 원)

구분	4Q25		3Q25	2025		2024
		QoQ			YoY	
매출	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
법인세차감전 순이익	10,821	-	11,391	35,663	-	18,227
법인세비용	891	-	2,624	6,379	-	3,681
순이익	9,930	13.3%	8,767	29,284	101.3%	14,546
지배지분	6,833	7.9%	6,332	21,684	85.0%	11,723

주1. K-IFRS 연결재무제표 기준

## 연결재무상태표

(단위 : 억 원)

구분	`25년 말	`24년 말	`23년 말
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
자본금	3,539	3,539	3,539
기타자본항목	-37,353	-43,384	-48,246
이익잉여금	166,675	150,839	143,745
비지배지분	36,223	30,564	24,663
자본총계	169,084	141,558	123,701
부채 및 자본총계	395,422	367,191	322,426

## 4. 요약 재무제표 (HD현대사이트솔루션)

### 연결손익계산서

(단위 : 억 원)

구분	4Q25		3Q25	2025		2024
		QoQ			YoY	
매출	20,772	1.2%	20,526	82,367	6.0%	77,731
매출원가	16,215	4.8%	15,474	62,725	3.8%	60,434
매출총이익	4,558	-9.8%	5,052	19,642	13.6%	17,297
영업이익	527	-63.2%	1,432	4,674	8.1%	4,324
이익률(%)	2.5%	-4.5%p	7.0%	5.7%	0.1%p	5.6%
영업외손익	(469)	-	77	(1,784)	-	(1,040)
법인세차감전 순이익	58	-96.2%	1,509	2,890	-12.0%	3,284
법인세비용	188	-	394	1,070	-	1,019
순이익	(130)	적자 전환	1,115	1,820	-19.6%	2,265
지배지분	(74)	적자 전환	477	795	-34.9%	1,221

주1. K-IFRS 연결재무제표 기준

### 연결재무상태표

(단위 : 억 원)

구분	`25년 말	`24년 말	`23년 말
유동자산	52,095	49,545	52,876
현금및현금성자산	8,596	5,800	7,238
비유동자산	41,589	40,537	38,387
자산총계	93,683	90,082	91,263
유동부채	28,454	27,220	29,327
비유동부채	23,878	20,676	20,552
부채총계	52,332	47,896	49,879
자본금	121	101	101
기타자본항목	8,530	5,800	11,618
이익잉여금	4,424	9,155	2,057
비지배지분	28,276	27,130	27,608
자본총계	41,351	42,186	41,384
부채 및 자본총계	93,683	90,082	91,263

## 5. 요약 재무제표 (HD현대마린솔루션)

### 연결손익계산서

(단위 : 억 원)

구분	4Q25		3Q25	2025		2024
		QoQ			YoY	
매출	5,162	0.6%	5,132	19,827	13.6%	17,455
매출원가	3,965	0.4%	3,950	15,278	10.4%	13,833
매출총이익	1,197	1.3%	1,182	4,549	25.6%	3,621
영업이익	905	-3.3%	936	3,501	28.9%	2,717
이익률(%)	17.5%	-0.7%p	18.2%	17.7%	2.1%p	15.6%
영업외손익	72	-	114	47	-	252
법인세차감전 순이익	977	-6.9%	1,049	3,548	19.5%	2,969
법인세비용	242	-	252	852	-	689
순이익	735	-7.8%	797	2,696	18.3%	2,279
지배지분	735	-7.8%	797	2,696	18.3%	2,279

주1. K-IFRS 연결재무제표 기준

### 연결재무상태표

(단위 : 억 원)

구분	`25년 말	`24년 말	`23년 말
유동자산	11,868	10,755	5,973
현금및현금성자산	5,647	4,814	957
비유동자산	855	767	594
자산총계	12,723	11,522	6,566
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	4,182	216
이익잉여금	3,770	3,331	1,984
자본총계	8,247	7,735	2,400
부채 및 자본총계	12,723	11,522	6,566

## 6. 자회사별 업황 전망 (1)

### '26년 전망

#### HD현대 오일뱅크

- 두바이유가  
: OPEC+ 증산이 계속되고 非 OPEC 생산이 증가하여 공급 측면의 약세 요인이 있으나, 지정학적 리스크로 인한 변동성 장세가 유지될 것으로 전망
- 제품 크랙  
: 휘발유는 신흥국 정유 신증설로 공급 과잉 전망되나, 미국 서부 정유공장 폐쇄 등의 영향으로 과잉상태 일부 상쇄되며 약보합세 전망  
: 등경유는 신흥국의 LNG 대체 등으로 인한 산업용 수요 감소가 예상되나, 러-우 종전 여부에 따른 리스크 프리미엄이 주요 시황 지지 요인으로 작용 전망

#### HD한국 조선해양

- 2026년 경영계획 수주 268억불 (조선부문 200억불)
- 북미를 중심으로 한 신규 LNG 생산 프로젝트들의 개발 본격화로 LNG선 증가가 예상되며 원유 생산 확대 경쟁 및 제재 선단 증가에 따라 탱커 시황도 견조할 것으로 기대
- 단, '25년 역사적 최고치를 보인 컨테이너선에 대한 높은 기저효과, USTR의 중국산 선단 규제 및 환경 규제 유예 등으로 컨테이너선 수요 약화 가능

#### HD건설기계

- 2026년 경영계획 매출 8조 7,218억 원, 영업이익 4,396(영업이익률 5.0%)
- 건설기계 업황 회복세 긍정적, 권역별 영업 전략 강화 및 합병 시너지 창출 본격화, 건설기계 AM/PS 사업강화 및 엔진 지속 성장 추진

주1. 상기 경영계획은 투자자 이해 제고를 위한 가이드선으로 국내외 영업상황 및 경영환경에 따라 실제 결과치와 상이할 수 있습니다.

### '26년 전망

#### HD현대 일렉트릭

- 2026년 경영계획 수주 42.22억불, 매출 4조3,500억원
- 신재생에너지 발전 투자 확대와 이에 따른 송전망 접속 수요 증가, AI데이터센터 투자 확산에 따른 전력인프라 수요 급증 등으로 전력 인프라 시장의 구조적 성장 지속
- 친환경 전력기기 개발, 765KV 수주 확대, 배전캠퍼스를 기반으로 공격적인 배전기기 수주활동 추진 등으로 제품 다변화 및 고부가가치 시장 경쟁력 강화 예상

#### HD현대 마린솔루션

- 2026년 경영계획 매출 2조 3,349억원
- 친환경 DF 엔진의 지속 유입과 LTSA(Long Term Service Agreement) 수주 확대, 싱가포르 물류센터 기반 물류 최적화로 AM 사업 성장세 지속 추세
- 친환경 규제 지연에 따른 개조공사 투자 지연, FSRU/FSU 등 가스솔루션 영업 집중
- 디지털 제어시스템의 시장 확대와 수요 증가로 디지털 사업 성장 강화 예상

#### HD현대 로보틱스

- 국내 로봇시장 정부 지원 확대, 법적 규제(중대재해처벌법, 노란봉투법 등) 강화로 제조업 자동화 수요 증가 예상
- 글로벌 산업용 로봇 시장 '25년 57.5만대 → '26년 61.9만대 약 7.7% 성장할 것으로 시장조사기관 전망
  - 중국 시장 : 정부 주도 제조업 고도화 정책으로 '25년 32.5만대 → '26년 36만대 약 11% 성장
  - 미국 시장 : ESS 설비 고도화 수요 등으로 '25년 4.4만대 → '26년 4.9만대 약 11% 성장

주1. 상기 경영계획은 투자자 이해 제고를 위한 가이드선으로 국내외 영업상황 및 경영환경에 따라 실제 결과치와 상이할 수 있습니다.