

2026년 1분기 경영실적

2026년 4월 29일



HL만도의 2026년 1분기 실적은 IFRS에 따라 연결 기준으로 작성되었습니다.

본 자료는 2026년 1분기 재무결과에 대한 외부 감사가 완료되기 전, 투자자의 편의를 위해 작성된 자료입니다.

제시된 자료의 내용 중 일부는 감사 완료 후 변경될 수 있음을 양지하여 주시기 바랍니다.

본 문서에 게재된 정보의 정확성을 위해 최선을 다하고 있으나, HL만도는 본 문서 또는 그 내용의 사용으로 인해 발생하는 어떠한 손해에 대해서도 책임을 지지 않습니다.

1. '26년 1분기 Highlights

지정학적 불확실성과 산업 전환기 속 다변화된 지역·고객 포트폴리오 기반 견조한 실적 시현 지속

재무 실적

['26년 1분기]

- 매출 2조 3,117억원(YoY +1.8%): 전방 수요 둔화에도 불구하고 인도·유럽 역대 분기 최고 매출 경신을 통한 외형 성장 지속
- 영업이익 936억원(YoY +18.2%, 영업이익률 4.0%)
 - ① 중국·인도·유럽 지역 매출 확대와 IDB 2세대 양산 본격화(IDB2 매출 YoY +30%)를 중심으로 한 제품 믹스 개선
 - ② 복합적 대외 환경 속 비용 절감 및 고객사 물량 보상

수주 실적

['26년 1분기] 2.7조원(연간 목표 21% 달성) | 전장 제품 67%

- 현대·기아(R-EPS, C-EPS 등), 중국 로컬 OEM(IDB2, R-EPS 등), 인도 로컬 OEM(MBS, C-EPS)
- 중국 IT 선도 기업 Robotaxi(SbW, EPB)

사업 Update

[Robotaxi] 미국·중국 주요 핵심 고객사 다수 확보, 선도 기업 레퍼런스 기반 By-Wire 수주 및 신규 SDV 프로그램 진입 기대

[Winter Test] 극한 환경 속 차세대 샤시 데모카 검증을 통해 차세대 샤시 경쟁력에 대한 고객 신뢰 제고(중국, 미국, 스웨덴)

[국가 미래 기술 핵심 파트너] AI 미래차 M.AX¹⁾ 얼라이언스 앵커기업 지정(산자부) 및 로봇 제조 기술 분야 산학 협력 본격화(DGIST)

1) M.AX: Manufacturing AI Transformation

2. '26년 1분기 지역별 매출

산업 생산 둔화에도(-3.4% YoY)¹⁾ 불구하고, 견조한 고객 포트폴리오 및 공급 차종 Mix 개선으로 시장 대비 초과 성장 달성

(단위 : 십억 원)

지역	1Q26 (%)	1Q25 (%)	전년 대비		4Q25 (%)	전분기 대비		전년 대비 증감 요인
			증감	%		증감	%	
한국	749.3	760.4	-11.1	-1.5%	799.3	-50.0	-6.3%	- 현대·기아 국내 생산량 전년 수준 유지 - 일부 제품 해외 생산 이관
	32%	33%			32%			
중국	462.1	444.2	+17.9	+4.0%	614.7	-152.6	-24.8%	- 북미 OEM(전기차 선도 업체·GM) 생산량 회복 - NEV 고성장 고객사(NIO 등) 비중 확대
	20%	20%			25%			
미주	619.5	623.2	-3.7	-0.6%	618.5	+1.0	+0.2%	- 북미 전기차 선도업체·Legacy OEM 물량 감소 - IDB2 Ramp-up 물량 온기 반영으로 상쇄
	27%	27%			25%			
인도	260.9	242.7	+18.2	+7.5%	240.9	+20.0	+8.3%	- 역대 최고 분기 매출 달성 - 인도 로컬 OEM SUV·전기차향 물량 확대 지속
	11%	11%			10%			
유럽	219.8	200.6	+19.2	+9.6%	188.2	+31.7	+16.8%	- 역대 최고 분기 매출 달성 - 유럽 OEM 및 북미 전기차 선도업체향 물량 증가
	10%	9%			8%			
합계	2,311.7	2,271.0	+40.6	+1.8%	2,461.6	-150.0	-6.1%	

1) 출처: S&P Global Data('26.04)

3. '26년 1분기 손익계산서

(단위 : 십억 원)

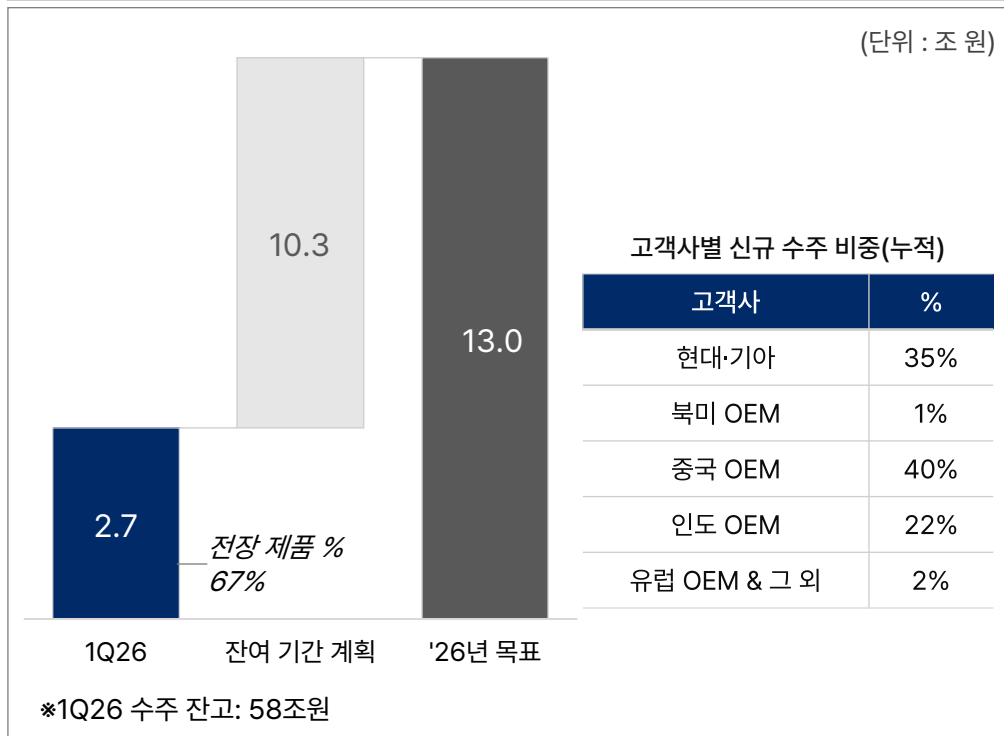
구분	1Q26	1Q25	전년 대비	4Q25	전분기 대비
매출액	2,311.7	2,271.0	+40.6 +1.8%	2,461.6	-150.0 -6.1%
(매출원가)	(1,950.9)	(1,951.2)		(2,064.6)	
영업이익 (%)	93.6 4.0%	79.2 3.5%	+14.4 +0.6%p	79.7 3.2%	+13.9 +0.8%p
이자 손익	-16.1	-24.0	+7.9	-20.3	+4.1
외환 손익	21.0	2.1	+18.9	6.6	+14.4
지분법 손익	-0.4	-0.3	-0.1	-1.7	+1.3
법인세 차감전 순이익 (%)	86.0 3.7%	61.6 2.7%	+24.3 +1.0%p	56.5 2.3%	+29.5 +1.4%p
당기순이익 (%)	53.1 2.3%	34.6 1.5%	+18.4 +0.8%p	29.1 1.2%	+24.0 +1.1%p

4. '26년 1분기 신규 수주

SDV Value Chain 및 고성장 인도 시장 내 입지 강화 지속

수주 현황

('26년 3월말 기준)



주요 수주 성과

['26년 1분기 신규 수주] 2.7조원(연간 목표 21% 달성)

- 현대·기아
 - 인도 SUV: 샤시 전 제품(MBS, C-EPS, SDC, MCS)
 - 전기차 SUV: R-EPS
 - ADAS Bundle(Front Camera, Front Radar)
- 중국 IT 선도 기업 Robotaxi(SbW, EPB)
- 중국 로컬 OEM향 전장 제품
 - 제동(IDB2, EPB), 조향(R-EPS, DP-EPS)
- 인도 로컬 OEM향 C-EPS 및 MBS

5. HL Mando x Robotaxi



미·중 핵심 Robotaxi 프로그램의 공급으로 상용화 본격화에 따른 성장 모멘텀 확보

HL만도 경쟁 우위 기반 선도 고객사 다수 확보

- <HL만도 경쟁 우위>

- AD·SDV 고려한 안전 솔루션
 - 차량 레벨 다중화 안전 솔루션
 - 글로벌 안전 표준 준수 (기능 안전, 사이버 보안, OTA 등)
 - 고장 및 열화(성능 저하) 사전 인지 솔루션
- 고객 맞춤형 SW 대응
 - 자율주행 특화 샤시 시스템 제어
 - HPC, ZCU 기반 차량 통합 제어 커스터마이징 솔루션

<Robotaxi 고객사 포트폴리오>

('26년 3월말 기준)

지역	기업명	제동	조향	현가
중국	IT 선도 기업 A	✓	✓ SbW (신규 수주)	✓ 4월 수주
	IT 선도 기업 B		✓	✓
미국	북미 전기차 선도 업체	✓	✓	✓
	북미 빅테크 자회사 A	✓	✓ SbW	
	Waymo	✓	✓	✓

성장 기회

○ 고부가 전장 제품 채택 가속화

○ SDV 프로그램 공급 확대

○ 무인 주행 실증 경험 자산화

6. 2026 Winter Test

글로벌 고객 대상 차세대 샤시에 대한 극한 환경 실증

130명

중국·미국·스웨덴에
130명의 연구원 파견

-35°C

평균 영하 35°C
초저온 극한 환경 검증

16개사

한국·미국·중국
주요 고객사 참석

77대

3개월 간
차량 77대 기술 검증



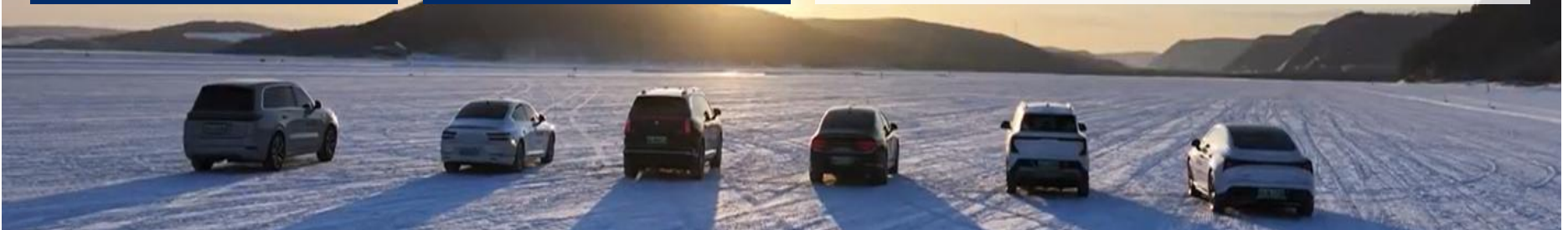
2026 Winter Test

- 중국 헤이허
 - All-in-One 데모카 실증 [SbW+ EMB + MiCOSA®]*
 - 차세대 샤시 기술에 대한 고객 관심 확인
- 미국 킨로스
 - 맞춤형 EMB 데모카 실증 [Full EMB or EMB + IDB2]
 - 고객 니즈에 대응하는 기술 완성도 확인
- 스웨덴 아르예플로그
 - HKMC Project 개발 및 사인오프 [IDB2, PBC, R-EPS]
 - 고객사 리더십 EMB 시승을 통한 성능 개선 홍보

*SbW: Steer-by-Wire

EMB: Electro Mechanical Brake

MiCOSA®: Mando integrated Control Software Assembly



별첨. '26년 1분기 재무상태표

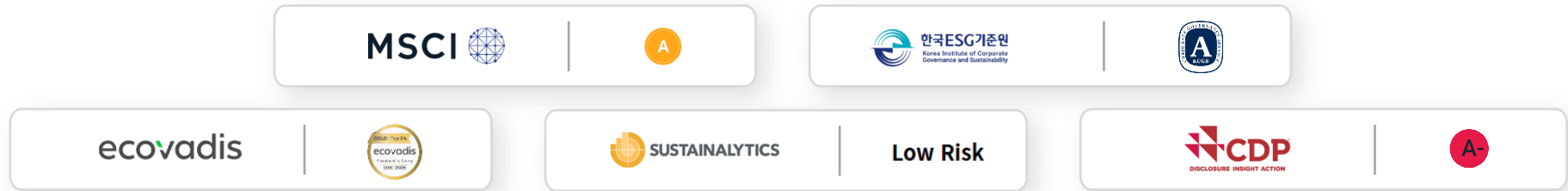
(단위 : 십억 원)

구분	1Q26	4Q25	증감
자산	7,260.6	7,136.6	+124.0
(현금)	696.9	799.7	-102.8
부채	4,261.7	4,260.8	+0.9
(차입금)	1,958.0	1,925.1	+32.8
자본*	2,998.9	2,875.8	+123.1
(자본금)	47.0	47.0	0.0
부채비율	142.1%	148.2%	-6.1%p
차입금비율	65.3%	66.9%	-1.7%p
순차입금비율	42.1%	39.1%	+2.9%p

* 해외사업환산손익 1,120억원 증가 (기타포괄손익)

별첨. ESG 등급 및 주요 수상 내역

[ESG 등급]



[주요 수상 내역]

연도	기관명	수상내용
2025	S&P Global CSA (DJSI)	'Yearbook Member' 선정
	League of Communications Professionals (LACP)	LACP, Global Top 100대 기업 선정 및 Platinum 수상
	CSRWorks International	아시아 지속가능보고서 어워즈(ASRA) '금상(Gold)'
2024	S&P Global CSA (DJSI)	'Yearbook Member' 선정
	League of Communications Professionals (LACP)	LACP, Global Top 100대 기업 선정 및 Gold 수상
	Mercomm, Galaxy Awards	Annual Reports Print 부문 'Silver' 수상
2023	League of Communications Professionals (LACP)	LACP, Global Top 100대 기업 선정 및 Gold 수상
	Mercomm, Galaxy Awards	Annual Reports Print 부문 'Silver' 수상

감사합니다