

2026년 1분기 경영실적

2026년 5월 7일



Disclaimer

본 자료는 HD한국조선해양주식회사(이하 “회사”)에 의해 작성되었으며, 본 자료에 포함된 2026년 1분기 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. 2026년 1분기 HD한국조선해양 실적 요약
2. 사업부문별 경영실적
3. 영업외손익 및 당기순손익
4. 재무비율

[Appendix]

1. 주요 연결대상 회사별 요약재무제표

1. 2026년 1분기 HD한국조선해양 실적 요약

1Q26 연결 실적 요약

- ✓ 매출액: 계절적 영향에 따른 조업일수 감소에도 불구하고 QoQ -0.1% 로 전 분기 유사한 매출 시현
- ✓ 영업이익: 생산성 향상과 제품믹스 개선으로 HD현대중공업, HD현대삼호 이익 확대되며 QoQ +30.6% 증가

(단위: 억 원)

	1Q25	4Q25	1Q26	QoQ(%)	YoY(%)
매출액	67,717	81,516	81,409	-0.1%	20.2%
영업이익	8,592	10,379	13,560	30.6%	57.8%
영업이익률(%)	12.7%	12.7%	16.7%	4.0%p	4.0%p
영업외손익	-600	442	2,121	-	-
순이익	6,116	9,930	11,414	14.9%	86.6%
지배지분순이익	4,954	6,833	8,443	23.6%	70.4%

2. 사업부문별 경영실적

사업부문별 연결기준 실적

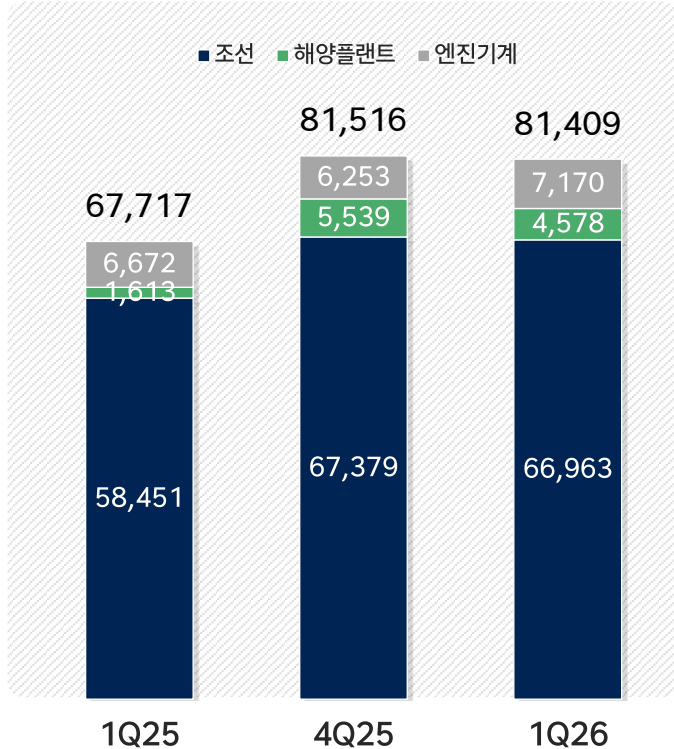
(단위 : 억 원)

구 분	2025년 1분기			2025년 4분기			2026년 1분기		
	매 출	영업이익		매 출	영업이익		매 출	영업이익	
			%			%			%
조 선	58,451	7,814	13.4	67,379	8,621	12.8	66,963	11,107	16.6
해양 플랜트	1,613	66	4.1	5,539	962	17.4	4,578	866	18.9
엔 진 기계	9,993	1,543	15.4	9,391	1,760	18.7	10,490	2,181	20.8
내부거래	-3,321	-	-	-3,138	-	-	-3,320	-	-
그린에너지	862	-26	-3.0	1,561	110	7.0	1,599	288	18.0
기타 및 연결조정	119	-805	-	784	-1,074	-	1,099	-882	-
총 계	67,717	8,592	12.7	81,516	10,379	12.7	81,409	13,560	16.7

2. 사업부문별 경영실적

사업부문별 매출

(단위: 억 원)



매출 증감 사유 (QoQ)

사업부문	사유	QoQ	YoY
조선	• 조업일수 감소로 매출 감소	-0.6%	14.6%
해양플랜트	• 조업일수 감소와 웨난도 C/O 소멸 영향으로 매출 감소	-17.3%	183.8%
엔진기계	• 제품믹스 개선 (D/F 비중 확대) 및 판가 상승 영향으로 매출 증가	14.7%	7.5%

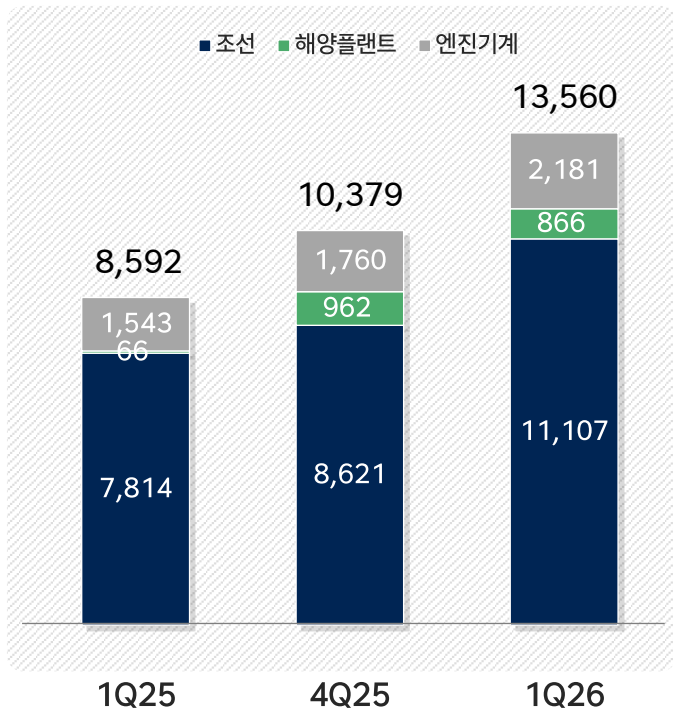
주1. K-IFRS 연결재무제표 기준

6 주2. 엔진기계 내부거래 제거 후 기준

2. 사업부문별 경영실적

사업부문별 영업이익

(단위: 억 원)



영업이익 증감 사유 (QoQ)

사업부문	사유	QoQ	YoY
조선	• 생산성 및 제품 믹스 개선 효과	28.8%	42.1%
해양플랜트	• 매출 감소와 전분기 C/O에 따른 일회성 이익 기저 효과에도 불구하고, Trion FPU 및 Ruya 프로젝트의 매출 인식 확대되며 수익성 개선 (4Q25 C/O 관련 이익 471억원)	-10.0%	1,212.1%
엔진기계	• 매출 증가와 제품믹스 개선 효과	23.9%	41.3%

주1. K-IFRS 연결재무제표 기준

7 주2. 엔진기계 내부거래 제거 후 기준

2. 사업부문별 경영실적

연결대상회사 실적

(단위 : 억 원)

구분	2025년 1분기			2025년 4분기			2026년 1분기		
	매출	영업이익		매출	영업이익		매출	영업이익	
			%			%			%
HD한국조선해양 (별도)	5,518	4,162	75.4	3,216	42	1.3	7,907	5,285	66.8
HD현대중공업	38,225	4,337	11.3	51,931	5,750	11.1	59,163	9,054	15.3
HD현대삼호	19,664	3,659	18.6	20,198	3,188	15.8	21,245	3,952	18.6
HD현대미포	11,838	685	5.8	-	-	-	-	-	-
HD현대마린엔진	830	103	12.4	1,110	279	25.1	1,335	326	24.4
HD현대에너지솔루션	853	-30	-3.5	1,527	145	9.5	1,599	290	18.1
기타 및 연결조정 등	-9,211	-4,324	-	3,534	975	-	-9,840	-5,347	-
합 계	67,717	8,592	12.7	81,516	10,379	12.7	81,409	13,560	16.7

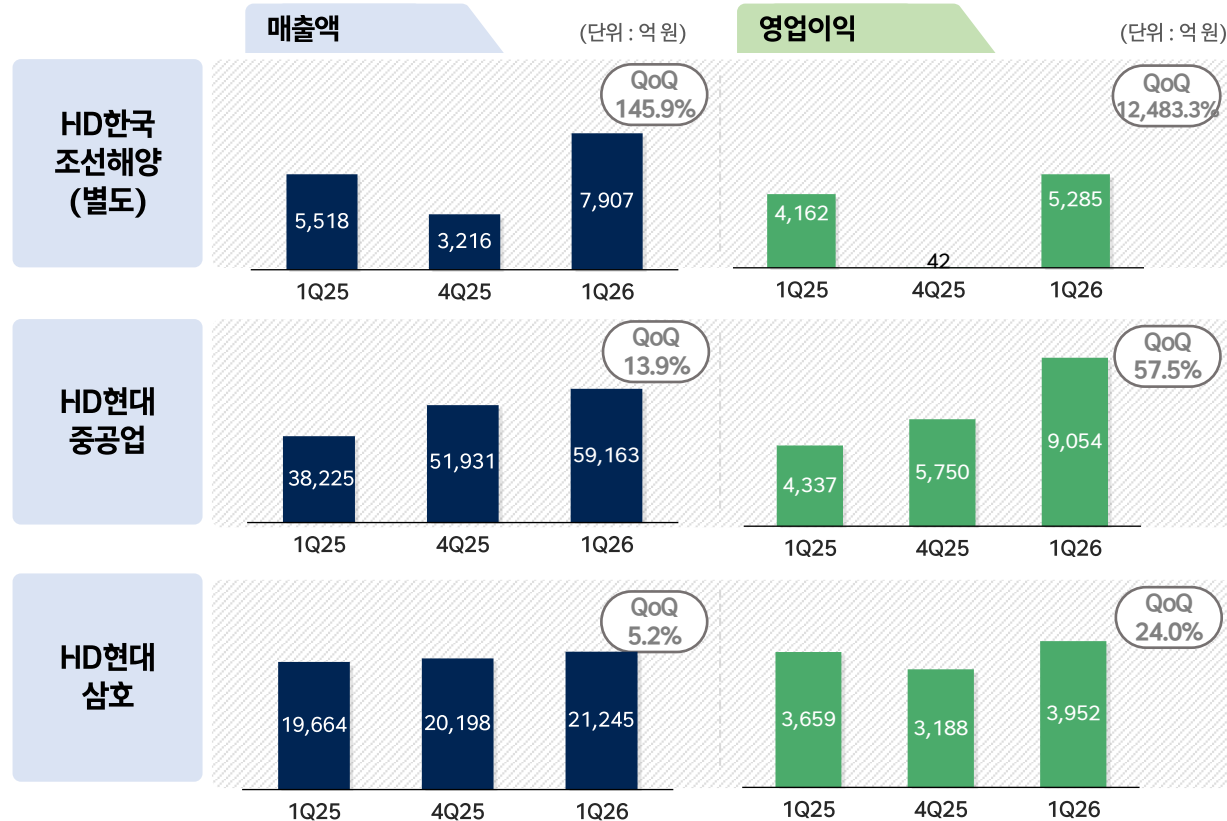
주1. HD한국조선해양은 별도기준 실적, 각 자회사 및 합계 수치는 연결기준 실적

주2. 해외법인, 씨마크서비스, HD현대스포츠 등 자회사 기타에 포함

8 주3. HD현대미포는 2025년 12월 1일부터 HD현대중공업에 합병되었으며, 이에 따라 2025년 4분기 HD현대중공업 실적에는 HD현대미포의 1개월치 실적만 반영되었음. 2026년 1분기 실적에는 3개월치 온기로 반영되었음.

2. 사업부문별 경영실적

자회사별 연결기준 실적 분석



실적 분석 (QoQ)

• 자회사 배당수익 반영되며 매출 증가

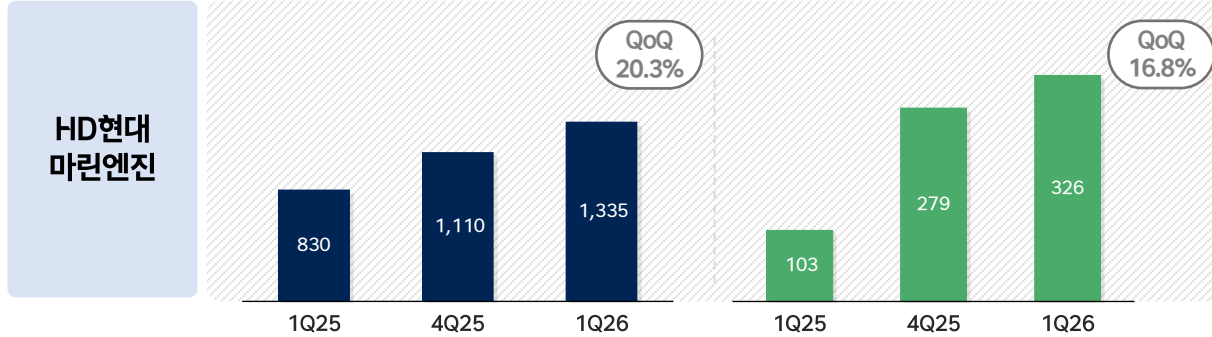
• 합병 온기 반영에 따른 중형선 매출 확대 및 엔진 매출 증가
 • 생산성 향상 및 제품믹스 개선으로 조선, 엔진 사업부 이익 증가

• 제품믹스 개선 및 생산성 향상으로 매출 증가하며 이익 증가

주1: HD현대미포는 2025년 12월 1일부터 HD현대중공업과 합병되었으며, 이에 따라 HD현대중공업의 2025년 4분기 실적에는 HD현대미포의 1개월치 실적만 반영되었음. 1Q26부터는 온기로 반영.

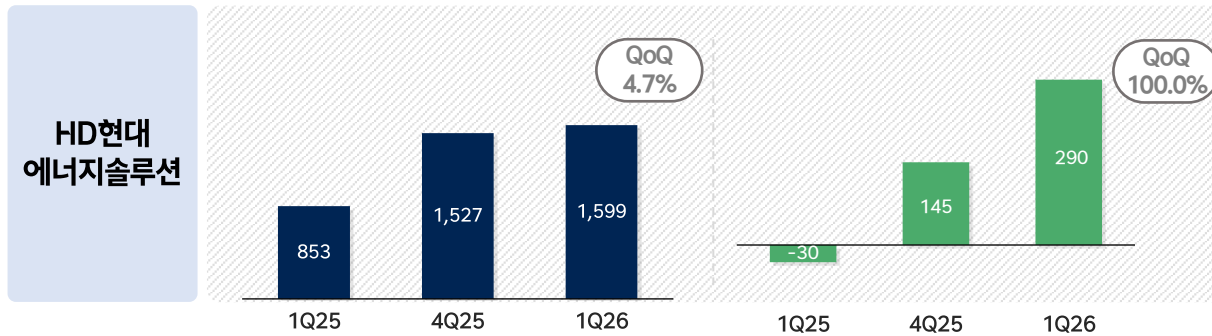
2. 사업부문별 경영실적

자회사별 연결기준 실적 분석



실적 분석 (QoQ)

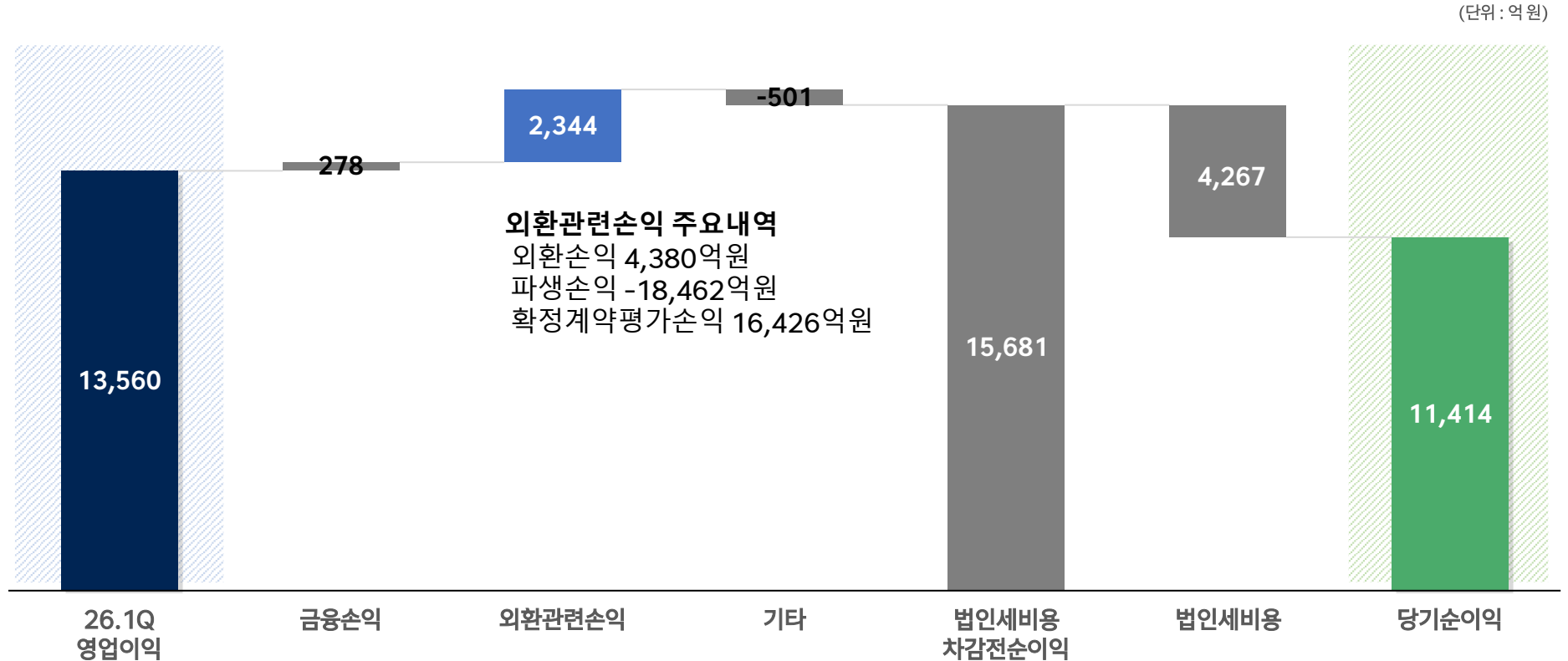
- 엔진 ASP 상승과 인도물량 증가
- 제품믹스 개선 및 환율 상승 효과로 매출과 이익 동반 증가



- 국내외 모듈 판매량 증대 및 판가 인상으로 큰 폭의 이익 증가
- 국내 신재생에너지 확대 정책 기조에 따른 구매 수요 증가

3. 영업외손익 및 당기순손익

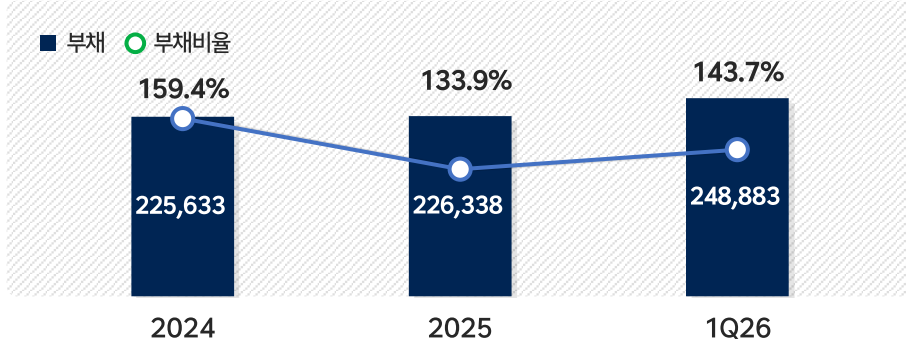
'26년 1분기 영업외손익 및 당기순손익



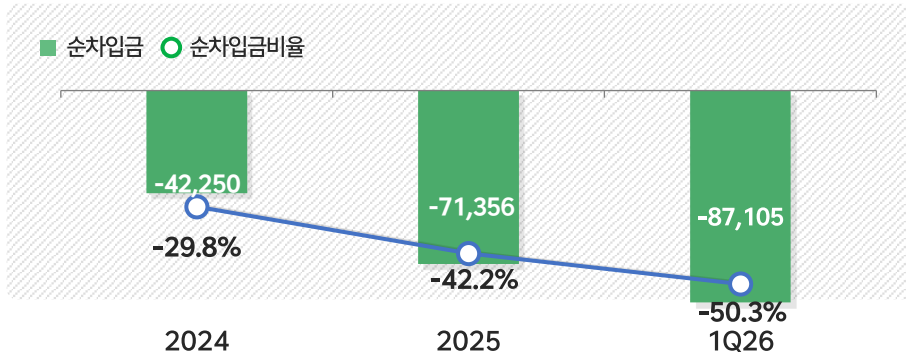
4. 재무비율

연결 부채비율

(단위: 억 원)



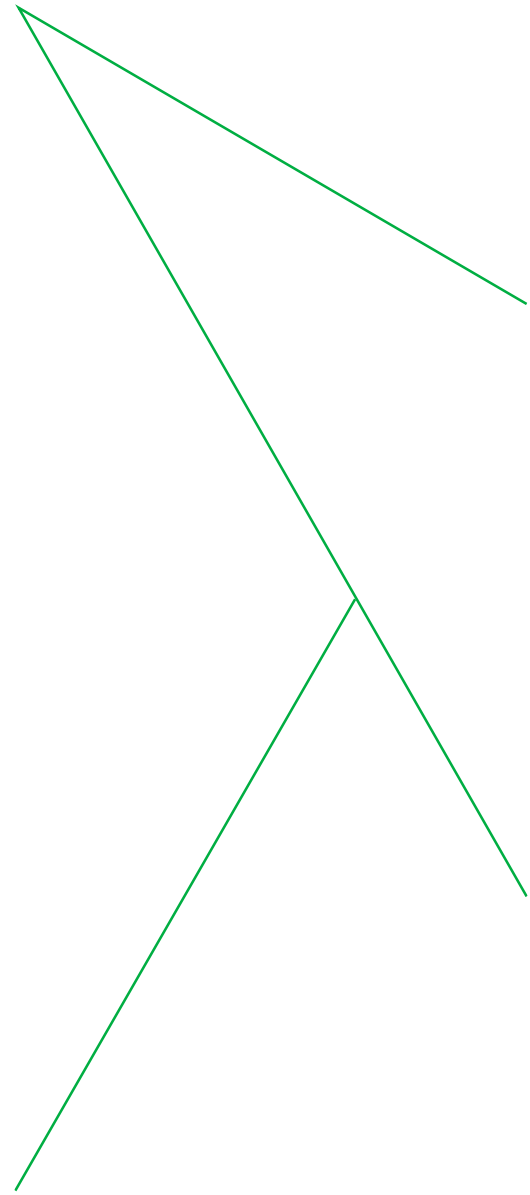
연결 순차입금비율



(단위: 억 원)	부채	부채비율	순차입금	순차입금비율
HD한국조선해양 (별도)	17,396	14.9%	-15,412	-13.2%
HD현대중공업	178,640	183.9%	-36,556	-37.6%
HD현대삼호	61,888	198.0%	-25,999	-83.2%

Appendix

1. 주요 연결대상 회사별 요약재무제표



연결손익계산서

(단위 : 억 원)

구 분	1Q26		4Q25	1Q25	
	QoQ	YoY			
매 출	81,409	-0.1%	20.2%	81,516	67,717
매출원가	63,963	-4.3%	14.0%	66,848	56,098
매출총이익	17,446	18.9%	50.2%	14,668	11,619
영업이익	13,560	30.6%	57.8%	10,379	8,592
이익률(%)	16.7%	4.0%p	4.0%p	12.7%	12.7%
영업외손익	2,121	-	-	442	-600
법인세차감전순이익	15,681	-	-	10,821	7,992
법인세비용	4,267	-	-	891	1,876
당기순이익	11,414	14.9%	86.6%	9,930	6,116

주1. K-IFRS 연결재무제표 기준

연결재무상태표

(단위 : 억 원)

구 분	1Q26	2025년말	2024년말
유동자산	257,102	234,245	204,313
현금및현금성자산	97,440	81,842	56,472
비유동자산	164,947	161,177	162,878
자산총계	422,049	395,422	367,191
유동부채	221,774	200,108	193,251
비유동부채	27,109	26,230	32,382
부채총계	248,883	226,338	225,633
기타자본항목	4,483	2,409	-9,281
이익잉여금	168,683	166,675	150,839
자본총계	173,166	169,084	141,558

Appendix 1. HD현대중공업 연결기준 요약재무제표

연결손익계산서

(단위 : 억 원)

구 분	1Q26		4Q25	1Q25
	QoQ	YoY		
매 출	59,163	13.9%	51,931	38,225
매출원가	47,437	9.8%	43,188	31,934
매출총이익	11,726	34.1%	8,743	6,291
영업이익	9,054	57.5%	5,750	4,337
이익률(%)	15.3%	4.2%p	11.1%	11.3%
영업외손익	1,511	-	-13	-574
법인세차감전순이익	10,565	-	5,737	3,763
법인세비용	2,827	-	841	921
당기순이익	7,738	58.0%	4,896	2,842

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	1Q26	2025년말	2024년말
유동자산	161,852	149,800	104,031
현금및현금성자산	42,595	35,724	13,889
비유동자산	113,920	111,830	89,878
자산총계	275,772	261,630	193,909
유동부채	163,349	153,326	117,962
비유동부채	15,291	14,888	18,903
부채총계	178,640	168,214	136,865
기타자본항목	69,642	69,477	44,161
이익잉여금	27,490	23,939	12,883
자본총계	97,132	93,416	57,044

주1. 2025년 말과 그 이후 재무제표는 HD현대미포와 HD현대중공업 합병 이후 기준으로 작성된 재무제표

Appendix 1. HD현대삼호 개별기준 요약재무제표

개별손익계산서

(단위 : 억 원)

구 분	1Q26		4Q25	1Q25
	QoQ	YoY		
매 출	21,245	5.2%	20,198	19,664
매출원가	16,685	2.2%	16,331	15,494
매출총이익	4,560	17.9%	3,867	4,170
영업이익	3,952	24.0%	3,188	3,659
이익률(%)	18.6%	2.8%p	15.8%	18.6%
영업외손익	872	-	282	-114
법인세차감전순이익	4,824	-	3,470	3,545
법인세비용	1,270	-	685	831
당기순이익	3,554	27.6%	2,785	2,714

주1. K-IFRS 연결재무제표 기준

개별재무상태표

(단위 : 억 원)

구 분	1Q26	2025년말	2024년말
유동자산	66,056	54,165	56,426
현금및현금성자산	25,999	15,290	19,648
비유동자산	27,082	25,357	27,436
자산총계	93,138	79,522	83,862
유동부채	55,372	45,308	53,260
비유동부채	6,516	4,028	5,751
부채총계	61,888	49,336	59,011
기타자본항목	-2,359	-2,359	-2,383
이익잉여금	33,609	32,545	27,234
자본총계	31,250	30,186	24,851