

2026년 1분기 경영실적

2026년 04월 28일



Disclaimer

본 자료는 HD현대일렉트릭 주식회사(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 실적 요약
2. 사업부문별 경영실적
3. 영업이익 분석
4. 영업외손익 및 당기순손익
5. 주요이슈
 - 1) 북미 시장
 - 2) 중동 시장
 - 3) 유럽 시장
 - 4) 선박용 시장
6. 재무비율

1. 2026년 1분기 실적 요약

1Q26 실적 요약

- ☑ 납품 일정에 따라 매출 및 영업이익 전분기 대비 감소하였으나, 전년동기 대비 상승세 지속
- ☑ 전 부문 수주 증가세 속 북미 지역 전력기기 수주 모멘텀이 이어지며 단일분기 기준 최대 수주 실적 달성

(연결 기준, 단위 : 억 원)

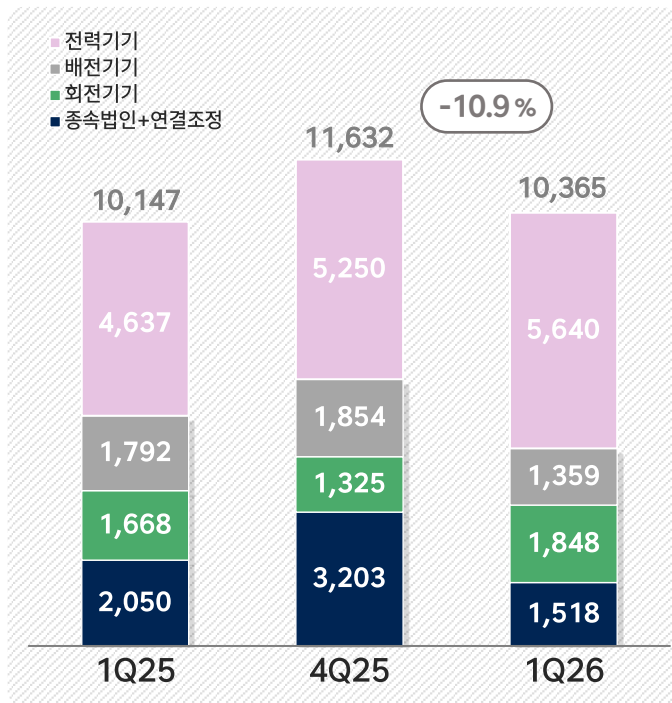
구분	1Q25	4Q25	1Q26	QoQ	YoY
매출액	10,147	11,632	10,365	-10.9%	2.1%
영업이익	2,182	3,209	2,583	-19.5%	18.4%
영업이익률(%)	21.5%	27.6%	24.9%	-2.7%p	3.4%p
영업외손익	-106	-49	259	-	-
세전 이익	2,076	3,160	2,842	-10.1%	36.9%
순이익	1,534	2,453	2,077	-15.3%	35.4%
지배지분순이익	1,541	2,450	2,081	-15.1%	35.0%
수주 (백만불)	1,335	730	1,797	146.2%	34.6%
수주잔고(백만불)	6,155	6,731	7,888	17.2%	28.2%

주) 당분기 K-IFRS 연결재무제표 기준 연결 대상: 헝가리 연구소, 스위스 연구소, 양중법인, 상해 연구소, 중동법인, 알라바마법인, 아틀란타판매법인, 텍사스법인, 유럽법인, HD현대플라스포, 여천에너지, 대불그린1호

2. 사업부문별 경영실적

주요 사업부문별 매출

(단위 : 억 원)



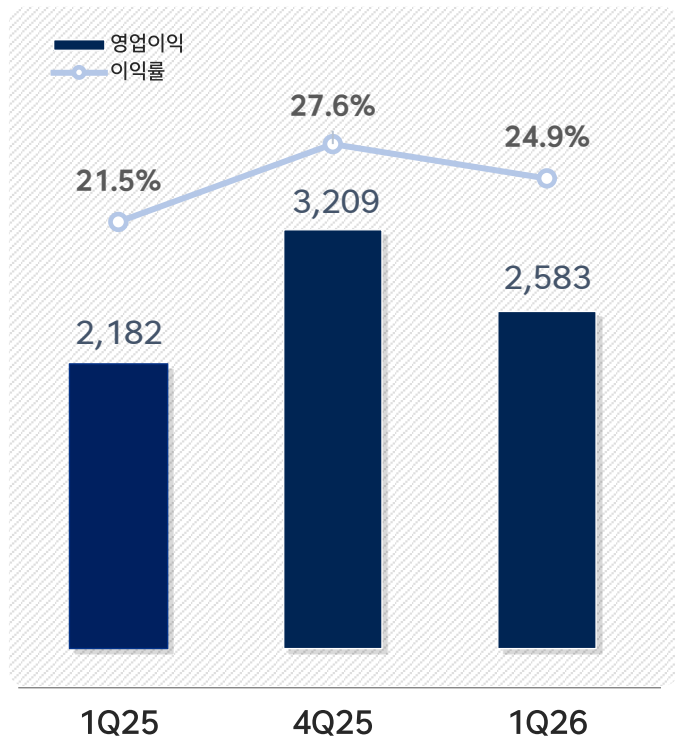
주요 매출 증감 사유 (전분기 대비)

	QoQ	YoY
전력기기 <ul style="list-style-type: none"> 국내 및 북미 변압기 실적 증가세 지속 국내 및 중동 시장을 중심으로 고압차단기 실적 증가 	7.4%	21.6%
배전기기 <ul style="list-style-type: none"> 국내 민수향 주요 추진 프로젝트들의 공사 일정에 따라 육상용 배전반을 중심으로 배전기기 실적 축소 이란 전쟁 여파로 저압차단기 중동 납품 일부 연기되며 매출 반영 지연 	-26.7%	-24.2%
회전기기 <ul style="list-style-type: none"> 회전기 국내·외 시장 전지역에서 성장세를 보이며 단일 분기 최대 실적 시현 선박용 및 북미 육상용(Oil&Gas, 발전소향 등) 제품 실적 확대 	39.5%	10.8%
종속법인 <ul style="list-style-type: none"> 알라바마 법인 생산 물량은 증가하였으나, 고객사 납품 일정에 따라 아틀란타 법인 매출 감소 	-52.6%	-26.0%

3. 영업이익 분석

분기별 영업이익 추이

(단위 : 억 원)

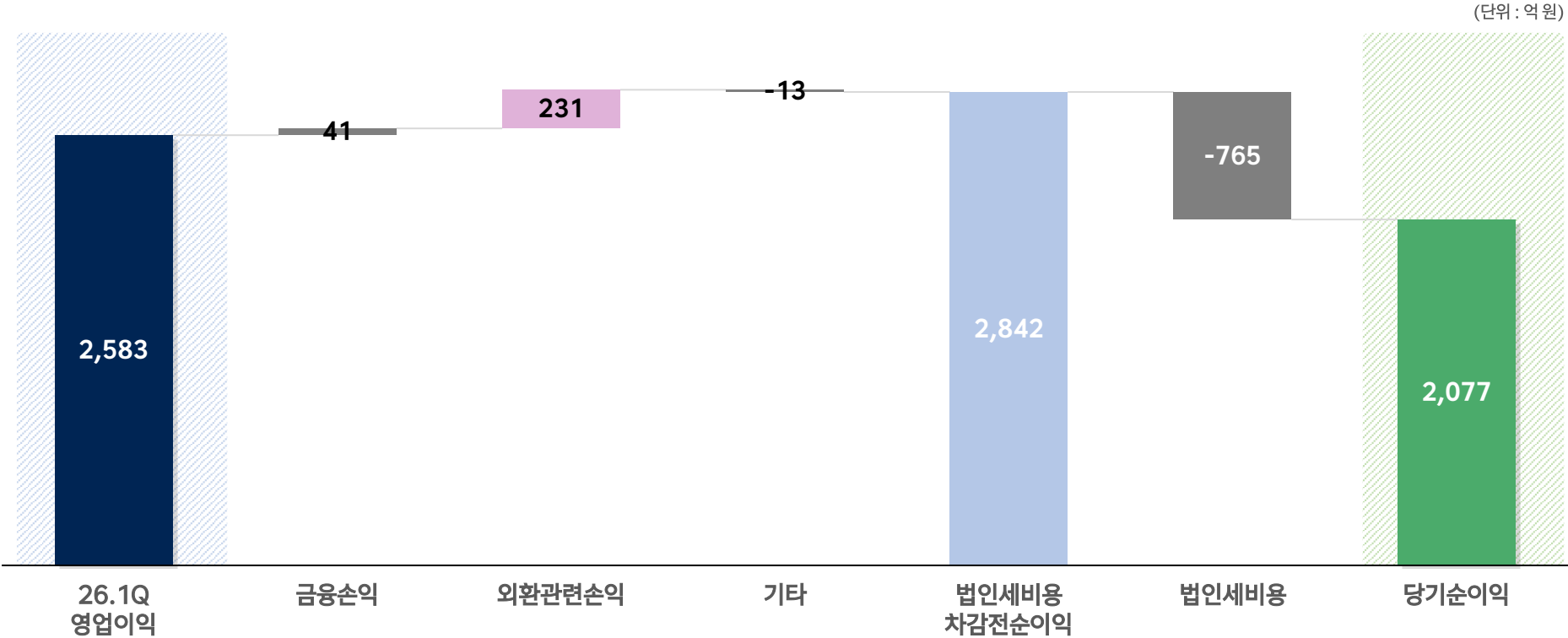


주요 영업이익 증감 사유 (전분기 대비)

	QoQ	YoY
전력기기 <ul style="list-style-type: none"> 고압차단기 국내·외 시장 전반 높은 수익성 상승세를 보이며 전사 영업이익 내 비중 확대 변압기 높은 수익성 지속 		
배전기기 <ul style="list-style-type: none"> 배전변압기를 중심으로 해외시장 수익 · 수익성 모두 개선되었으나, 국내 시장 매출 감소 영향으로 배전기기 실적 축소 	-2.7%p	3.4%p
회전기기 <ul style="list-style-type: none"> 회전기기 국내·외 시장에서 영업이익 성장하며 전사 수익 내 비중 확대 		
종속법인 <ul style="list-style-type: none"> 아틀란타 법인 수익성은 재고자산 증가로 소폭 하락하였으나, 알라바마 법인의 고수익성 지속되며 종속법인 실적 성장세 유지 		

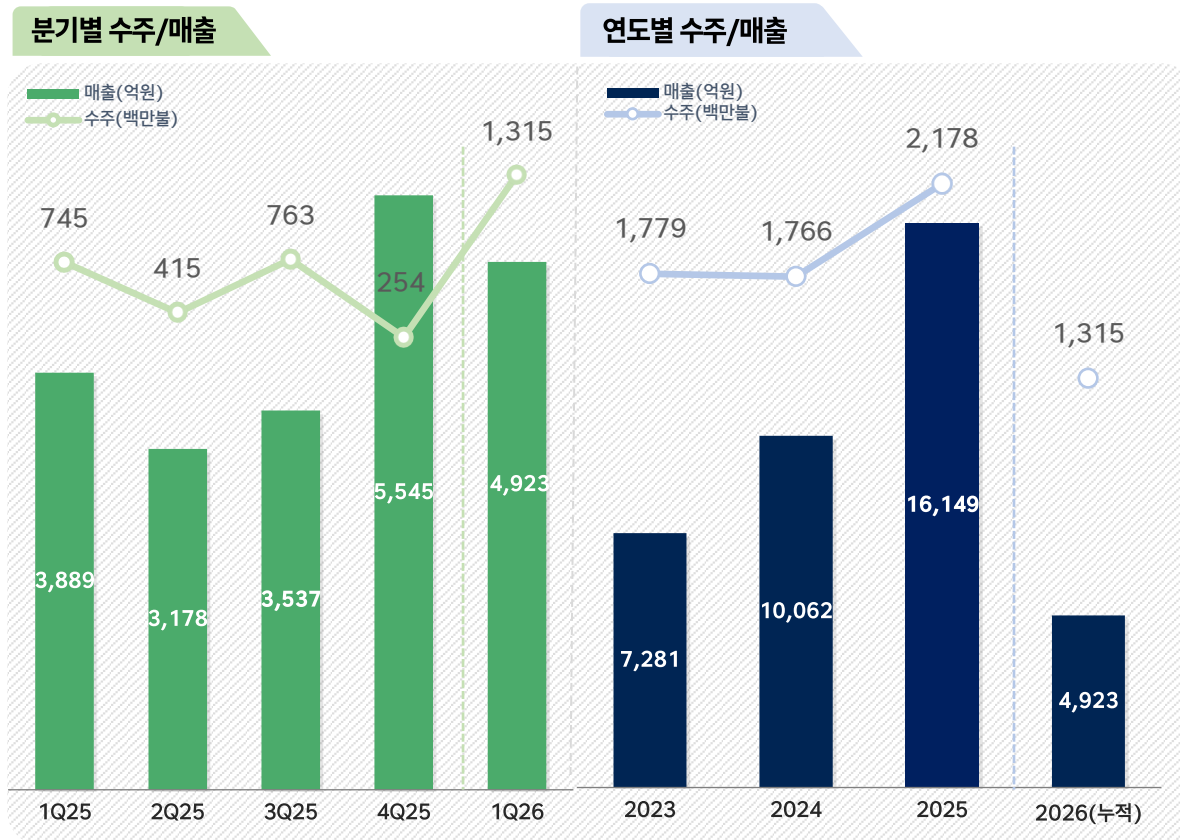
4. 영업외손익 및 당기순손익

'26년 1분기 영업외손익 및 당기순손익



5. 주요 이슈

1) 북미시장



실적 분석 (전분기 대비)

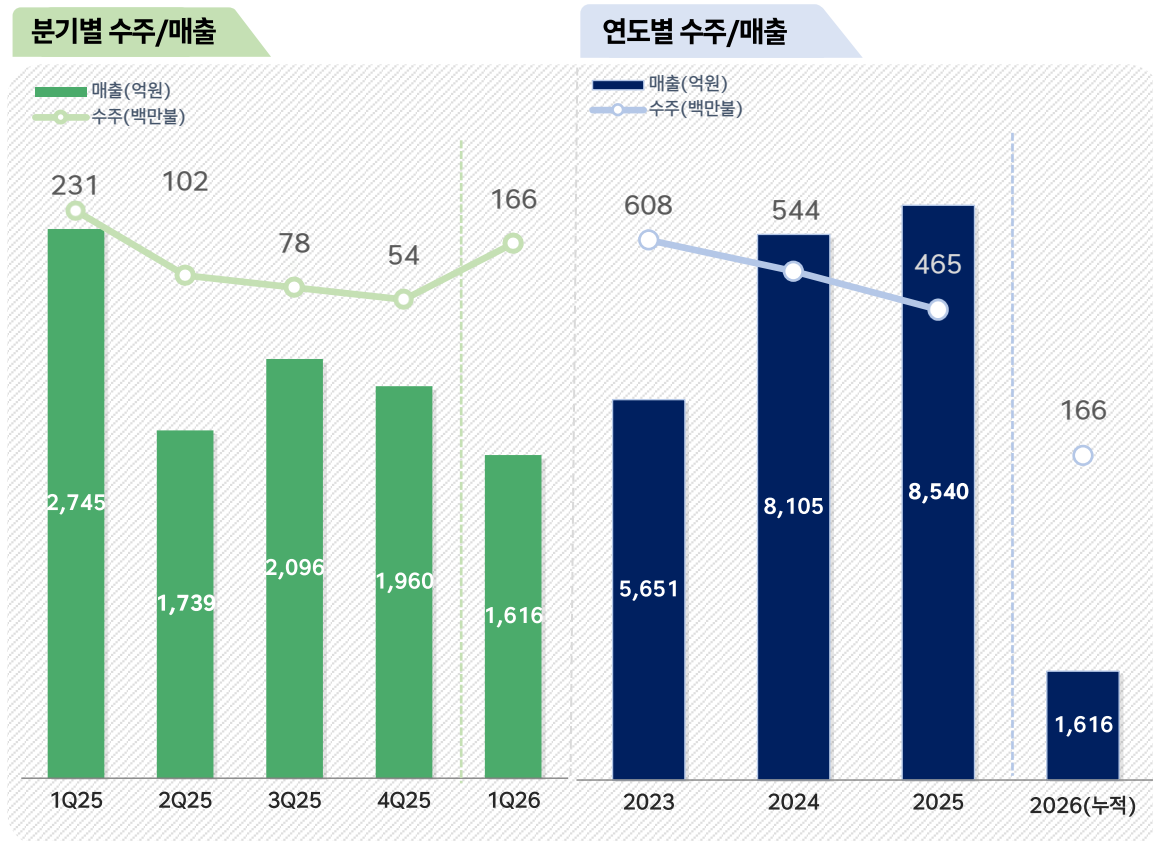
수 주	QoQ	YoY
<ul style="list-style-type: none"> 우호적인 전력인프라 시장 환경 지속으로 전력변압기 중심의 역대급 수주 실적 시현 초고압송전망·데이터센터 및 발전원별 회전기기 등 시장 저변 및 사업·제품 포트폴리오 확대 	417.7%	76.5%
매 출		
<ul style="list-style-type: none"> 납품스케줄에 따라 전분기 대비 감소되었으나 전년동기 대비 높은 성장률 	-11.2%	26.6%

전 망

- 미국 각 지역 전력망 운영기구(RTO/ISO)의 765kV 중심 송전망 투자 계획 확대로 중장기적으로 우호적인 시장환경 지속 전망 ('35년까지 미국 주요 지역 1,000억달러 이상 투자 계획)
- 빅테크의 투자 기조가 전력 및 추론 인프라로 재편됨에 따라, '30년까지의 AI 관련 누적 CAPEX 전망치가 기존 1.5조 → 3조 달러 수준으로 공격적으로 상향되며 전력인프라 시장 수요 지속 전망

5. 주요 이슈

2) 중동시장



실적 분석 (전분기 대비)

수 주	QoQ	YoY
<ul style="list-style-type: none"> 송·변전 사업에 대한 제한적인 전쟁 영향으로 사우디 등 주요 시장의 전력기자재 높은 수요 지속 	207.4%	-28.1%
매 출		
<ul style="list-style-type: none"> 고객의 요청으로 일부 전력변압기 납품 일정 2분기로 이월되었으나, 고압차단기 & 회전기 실적 성장으로 매출 감소폭 축소 	-17.6%	-41.1%

전 망

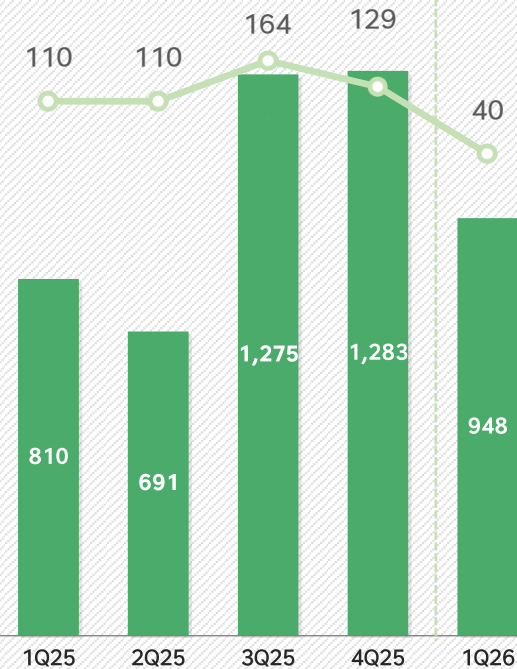
- 2026 중동·아프리카에너지 전망 보고서('26년 1월) '30년까지 신재생 에너지 235GW 달성 및 전력망 통합을 목표로 약 251억 달러(약 34조 원) 투자 예정
- 사우디 '25~26년 변전소 및 송전선 약 150억 달러(약 20조 원) 투자 목표 & 자원 확보를 위해 24억 달러 규모 에너지 전환 채권 발행('26년 1월) 등 지속적인 전력인프라 투자 확대

5. 주요 이슈

3) 유럽시장

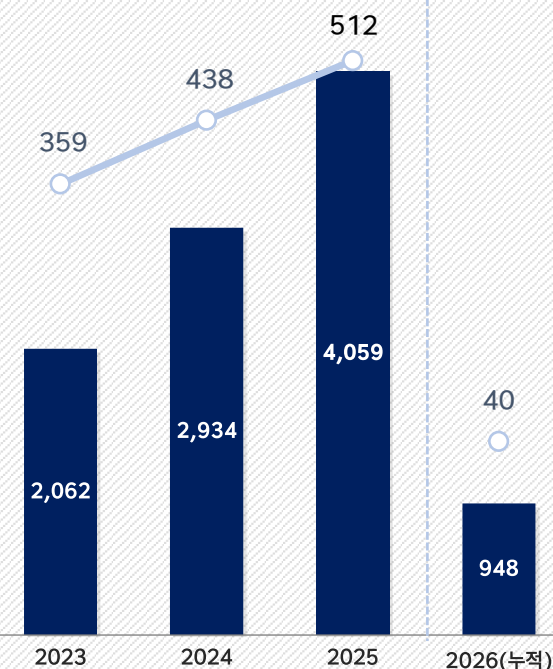
분기별 수주/매출

■ 매출(억원)
○ 수주(백만불)



연도별 수주/매출

■ 매출(억원)
○ 수주(백만불)



실적 분석 (전분기 대비)

수 주

- 고객사 일정 변경으로 동 분기 수주 예정 대규모 프로젝트 2분기로 이월되며 전기 대비 감소
- 변압기 생산 슬롯 운영 계획에 따라 수주 성장세 지속 전망

QoQ

YoY

-69.0%

-63.6%

매 출

- 높은 기저 효과로 전분기 대비 매출 감소했으나, 전년 동기 대비 성장
- 고부가 프로젝트 확대에 따른 변압기 수익성 지속적인 확대

-26.1%

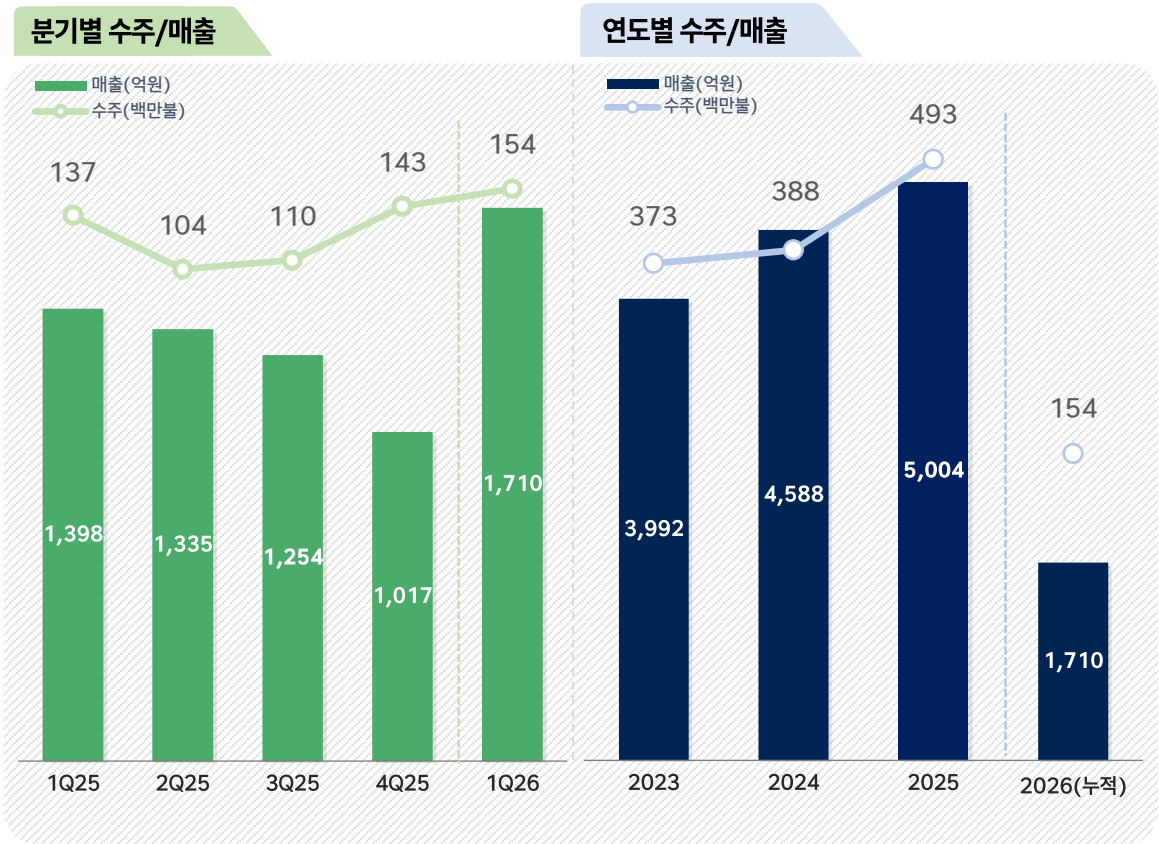
17.0%

전 망

- EU 청정에너지 투자 전략 발표('26. 3월)에 따라 유럽투자은행(EIB)는 향후 3년간 750억 유로 이상 금융 지원 계획
→ 유럽 전력 인프라 투자 가속화 기반 마련
- 유럽 친환경 시장 선제적 공략 목표 달성을 위해 '26년 상반기 SF6-Free 420kv GIS 개발 완료 예정

5. 주요 이슈

4) 선박용 제품



실적 분석 (전분기 대비)

수 주	QoQ	YoY
• 대형 컨테이너선의 장비 입찰 본격화로 선박 엔진용 발전기 수주가 확대되며 전기 대비 수주 증가	7.7%	12.4%
매 출		
• 국내 및 중국 조선소향 컨테이너선 회전기기 납품 증가로 매출 & 수익성 전기 대비 성장	68.1%	22.3%
• 배전기기 매출 전분기 대비 성장		

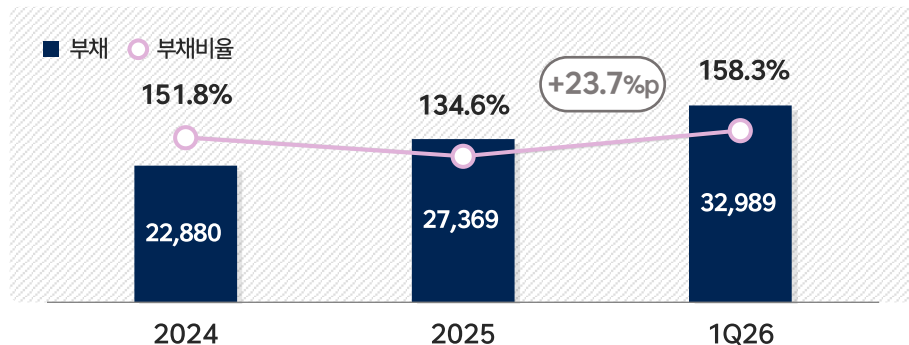
전 망

- LNG선 신조 발주 강세로 우호적인 시장 환경 지속 전망
- 데이터센터 자가 발전 시장 확대로 중속 엔진 활용 · 수주 사례 증가
→ 그룹사 차원의 육상 발전 협업체 구성하여 엔진 · 모터 패키지 수주 & 데이터센터 TFT를 통한 시장 접근 및 수주 확대 방안 마련 중

6. 재무비율

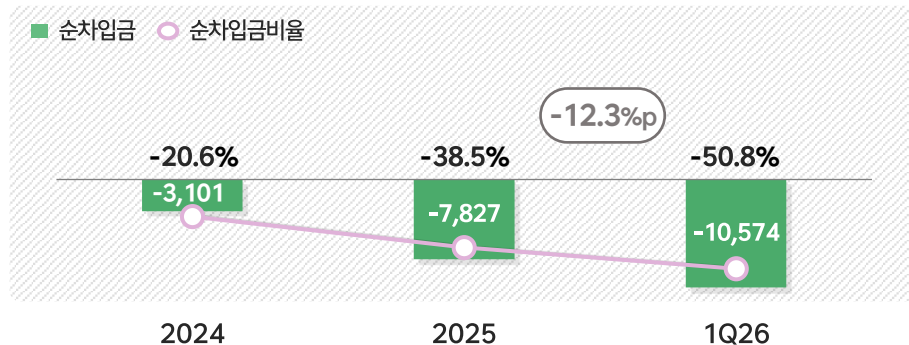
부채비율

(단위 : 억 원)



순차입금비율

(단위 : 억 원)



재무상태표

(단위 : 억 원)

구분	2024	2025	1Q26
유동자산	27,637	34,263	39,190
현금및현금성자산	5,698	9,508	12,230
비유동자산	10,318	13,435	14,633
자산	37,955	47,698	53,823
유동부채	20,011	25,487	31,039
비유동부채	2,869	1,882	1,951
차입금	2,937	1,861	1,879
순차입금	-3,101	-7,827	-10,574
부채	22,880	27,369	32,989
기타자본항목	6,916	7,102	7,398
이익잉여금	8,159	13,227	13,436
자본	15,075	20,329	20,834

