

2026년 2분기 경영실적

2026년 07월 28일



Disclaimer

본 자료는 HD현대일렉트릭 주식회사(이하 “회사”)에 의해 작성되었으며, 본 자료에 포함된 2026년 2분기 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 2분기 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
 - 5) 데이터센터 관련
6. 재무비율

1. 2026년 2분기 실적 요약

2Q26 실적 요약

- 국내·외 시장의 전력기기 & 배전기기 매출 확대로 외형 및 수익성 상승세 지속
- 전분기의 높은 기저효과로 전분기 대비 전체 수주는 감소하였으나, 배전·회전기기 수주 성장

(연결 기준, 단위 : 억 원)

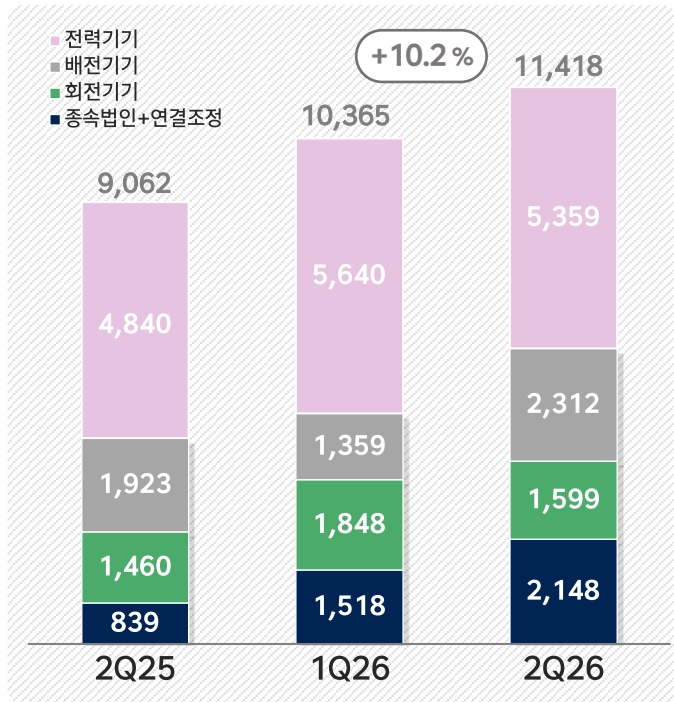
구분	2Q25	1Q26	2Q26	QoQ	YoY
매출액	9,062	10,365	11,418	10.2%	26.0%
영업이익	2,091	2,583	2,870	11.1%	37.3%
영업이익률(%)	23.1%	24.9%	25.1%	0.2%p	2.0%p
영업외손익	-267	259	82	-	-
세전 이익	1,824	2,842	2,788	-1.9%	52.9%
순이익	1,419	2,077	2,061	-0.8%	45.2%
지배지분순이익	1,424	2,081	2,066	-0.7%	45.1%
수주 (백만불)	996	1,797	1,440	-19.9%	44.6%
수주잔고(백만불)	6,550	7,888	8,490	7.6%	29.6%

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)

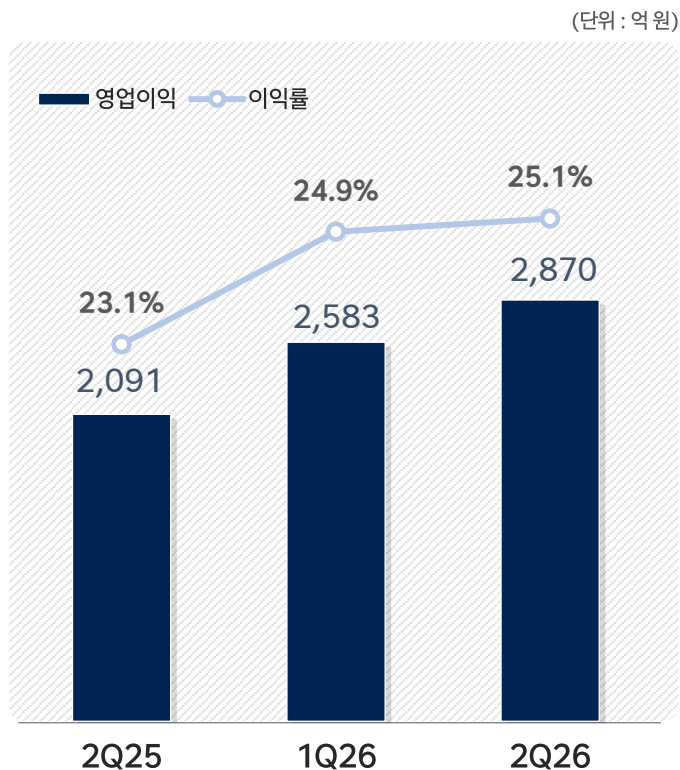


주요 매출 증감 사유 (전분기 대비)

	QoQ	YoY
전력기기 - 납기 일정에 따른 북미향 변압기 매출 감소로 전분기 대비 매출이 감소하였으나, 전년 동기 대비 구조적인 성장세 지속 - 고압차단기 해외 시장을 중심으로 성장 지속	-5.0%	10.7%
배전기기 - 국내 반도체향 프로젝트 납품 확대에 힘입어 배전 부문 전 제품군 매출 전기 대비 확대 - 안좌 BESS 매출 반영 (약 200억)	70.1%	20.2%
회전기기 선박용 제품의 1분기 계절성에 따른 기저효과로 전기 대비 매출은 감소했으나, 전년 동기 대비 성장세 지속	-13.5%	9.5%
종속법인 안정적인 수주 잔고를 바탕으로 양중 및 아틀란타 판매 법인 실적 증가	41.5%	156.0%

3. 영업이익 분석

분기별 영업이익 추이

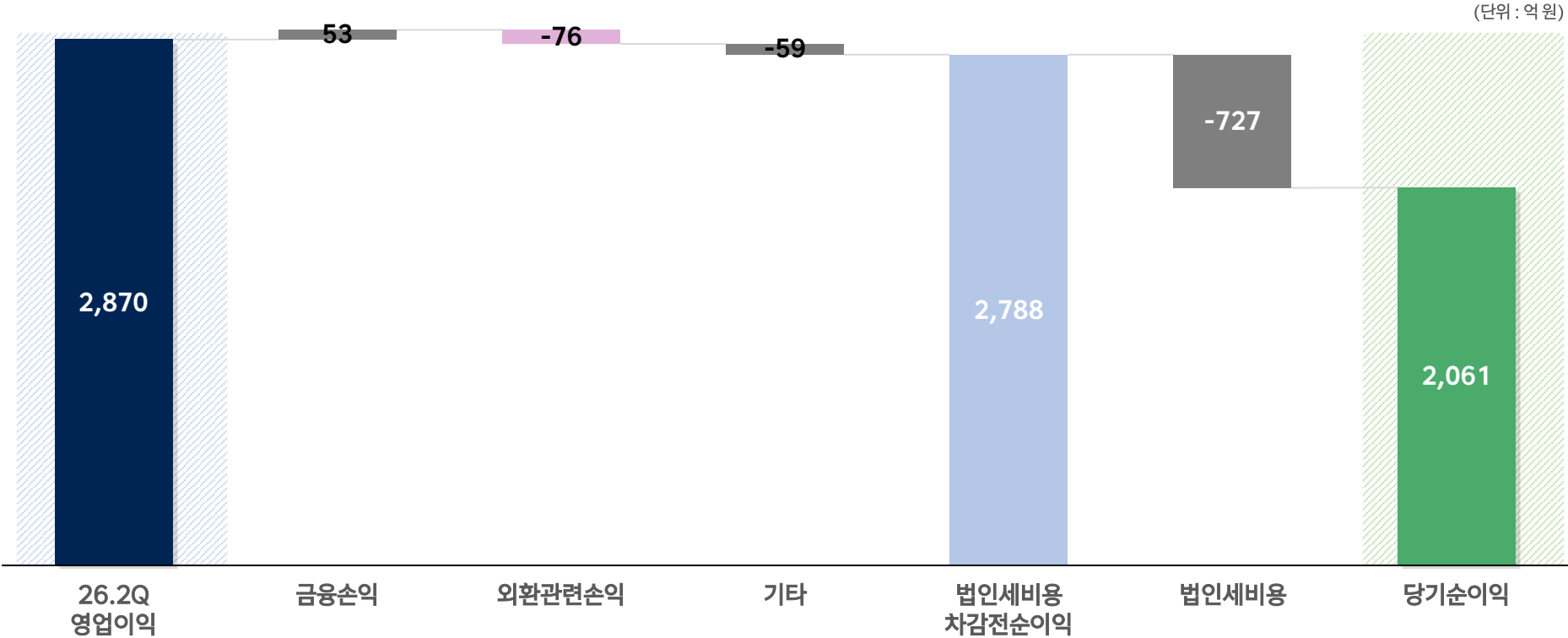


주요 영업이익 증감 사유 (전분기 대비)

	QoQ	YoY
전력기기 전력변압기 북미·유럽·중동 주요 해외시장에서 수익성 상승	11.1%	37.3%
배전기기 - 국내 반도체향 배전반을 중심으로 배전 전 제품 수익 및 수익성 큰 폭으로 개선 - 하반기부터 중저압차단기 판가 인상으로 인한 수익성 추가 개선 전망		
회전기기 - 상호관세 환급 효과로 인한 수익성 개선 효과 - 저압전동기 국내 시장 & 회전기 유럽 시장 중심으로 수익성 개선		
종속법인 고수익성 미주 물량 확대에 힘입어 알라바마 생산법인 & 종속법인 전반의 수익성 향상		

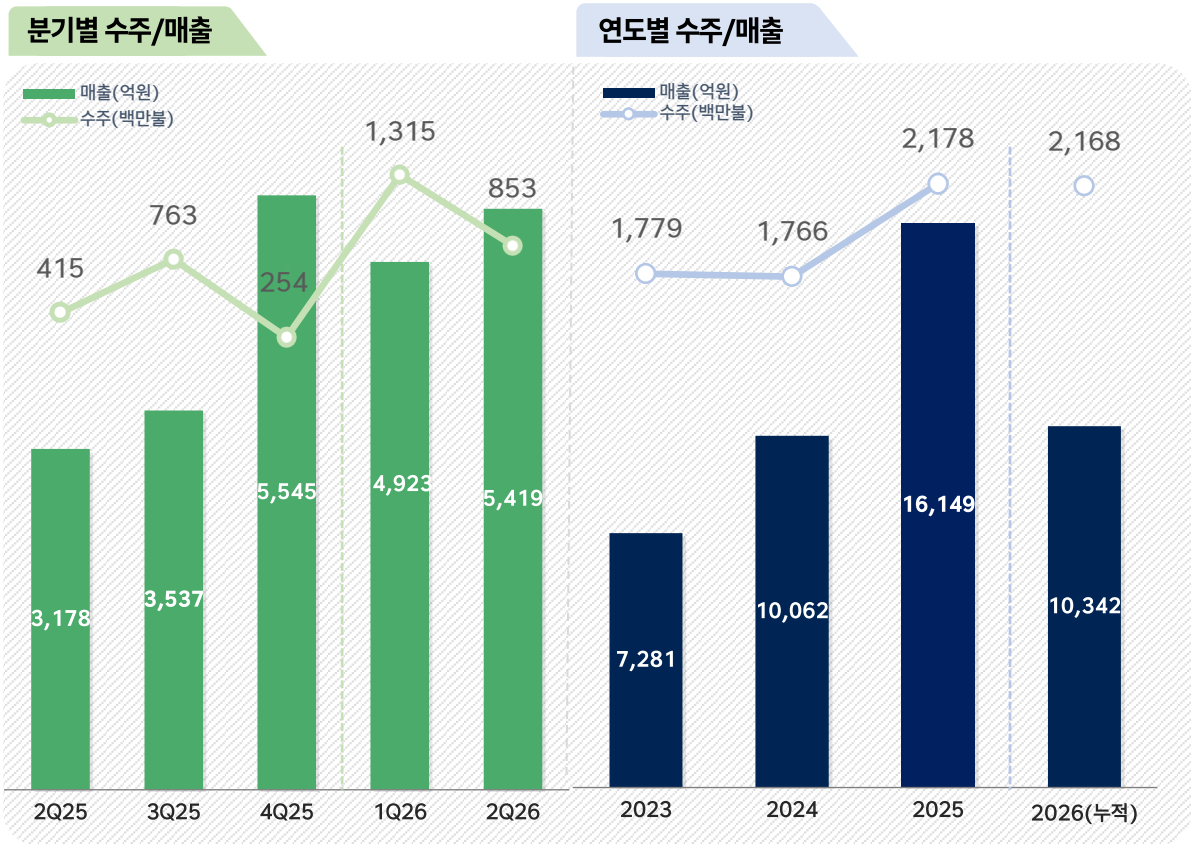
4. 영업외손익 및 당기순손익

'26년 2분기 영업외손익 및 당기순손익



5. 주요 이슈

1) 북미시장



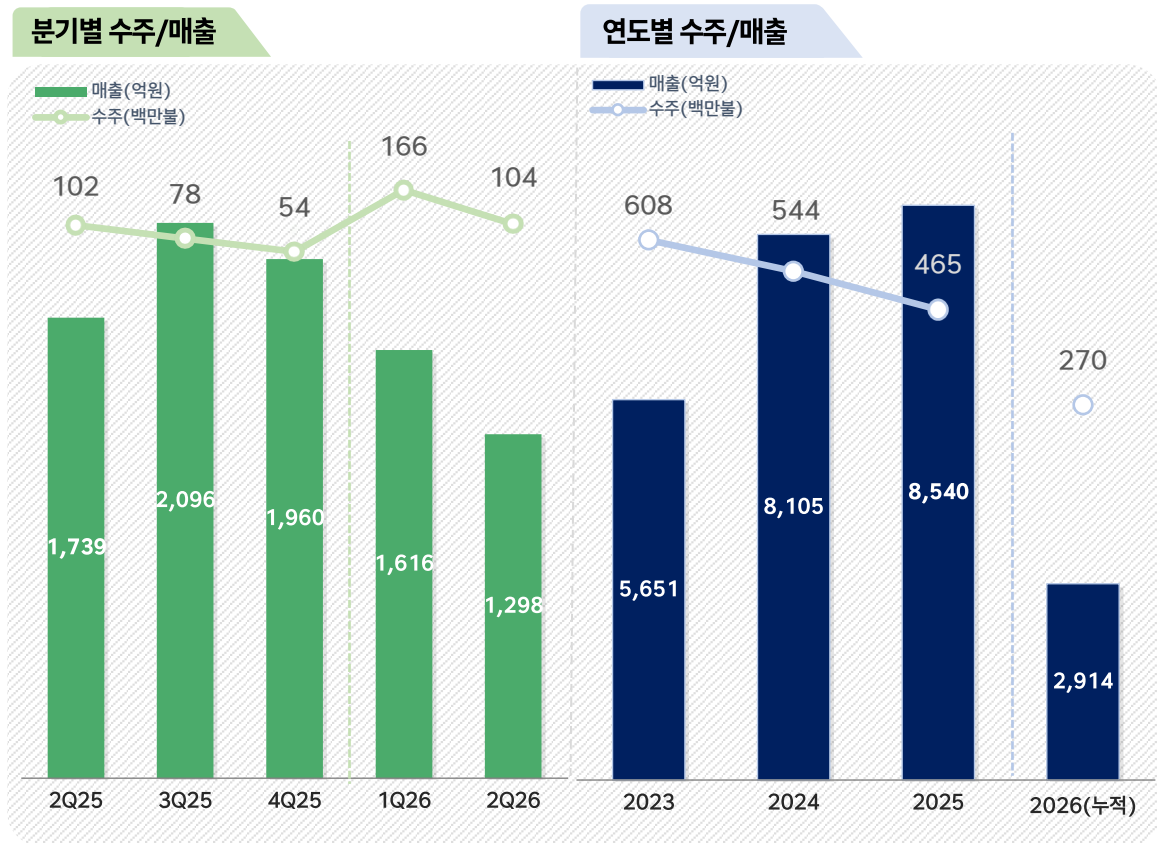
실적 분석 (전분기 대비)

수 주	QoQ	YoY
상반기 누적 수주, 전년도 연간 수준 달성 북미향 전력기기 신규 수주 수익성 전분기 대비 상승	-35.1%	105.5%
매 출		
변압기 납품 일정에 따라 수주잔고를 소화하며 전기 대비 높은 성장세 기록	10.1%	70.5%

- 전 망
- 미국 연방에너지규제위원회(FERC)는 데이터센터 등 대형 전력수요처의 계통연계 신속화를 위해 PJM·MISO 등 6개 계통운영기관에 절차 개선 명령 ('26년 6월)
 - 주요 빅테크 기업들의 연간 CAPEX 가이드نس 추가 상향과 대규모 AI 인프라 투자 기조 재확인에 따라, AI 데이터센터 증설에 따른 중장기 전력기기 수요 가시성이 한층 강화됨

5. 주요 이슈

2) 중동시장



실적 분석 (전분기 대비)

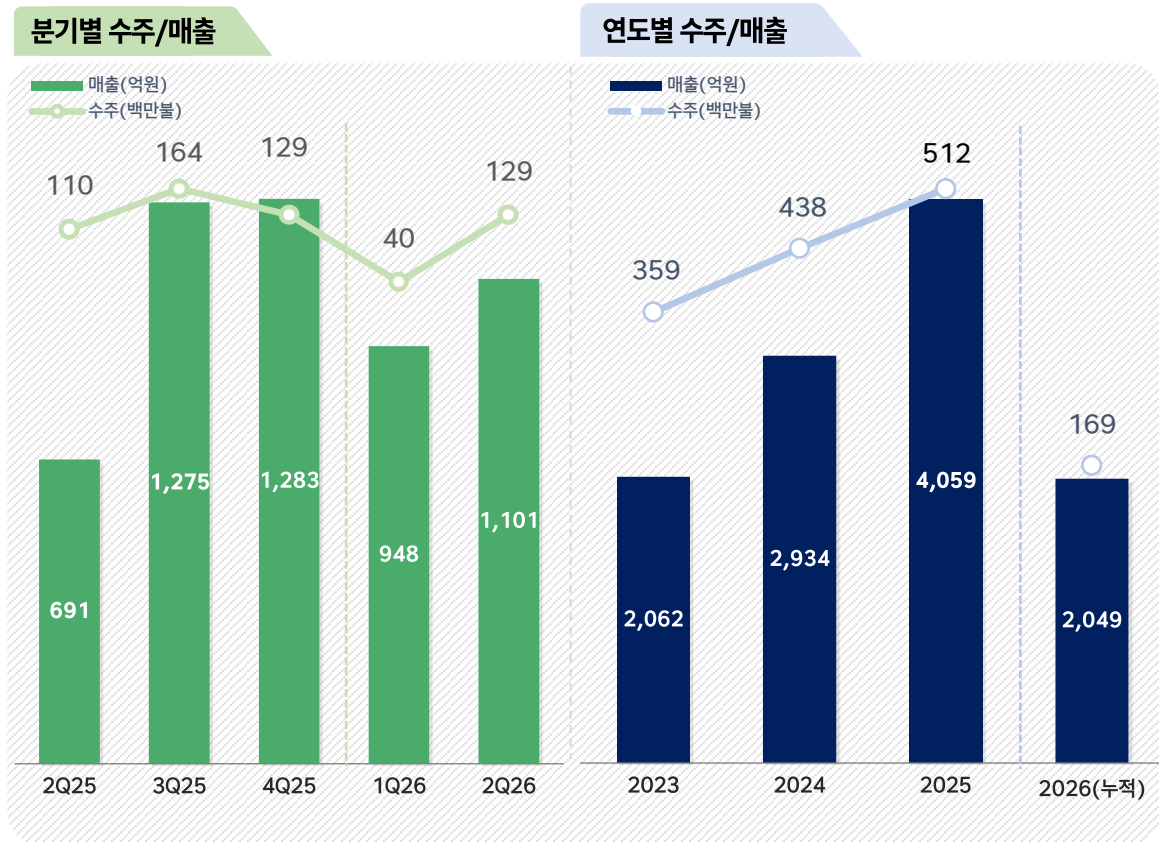
수 주	QoQ	YoY
사우디 HVDC 공사 발주 지연 영향으로 전분기 대비 수주 감소하였으나 건조한 수준 유지 (최근 관련 프로젝트 수주 확정되며 하반기 수주 가시화 예정)	-37.3%	2.0%
매 출		
- 계약 납품 일정에 따라 고압차단기 매출 일시적 감소 - 배전 & 회전기기 매출 전분기 대비 확대	-19.7%	-25.4%

전 망

- 사우디 국부펀드 PIF가 설립한 AI 전문기업 HUMAIN 2GW 규모의 AI 데이터센터 구축을 위해 약 53억 달러의 자금조달 추진
- 두바이 수전력청(DEWA) 향후 3년간 132kv 변전소 30개 이상 & 400kv 변전소 2개 추가 발주 계획 발표
→ 중동시장 고압 전력기기 수요 건조하게 이어질 전망

5. 주요 이슈

3) 유럽시장



실적 분석 (전분기 대비)

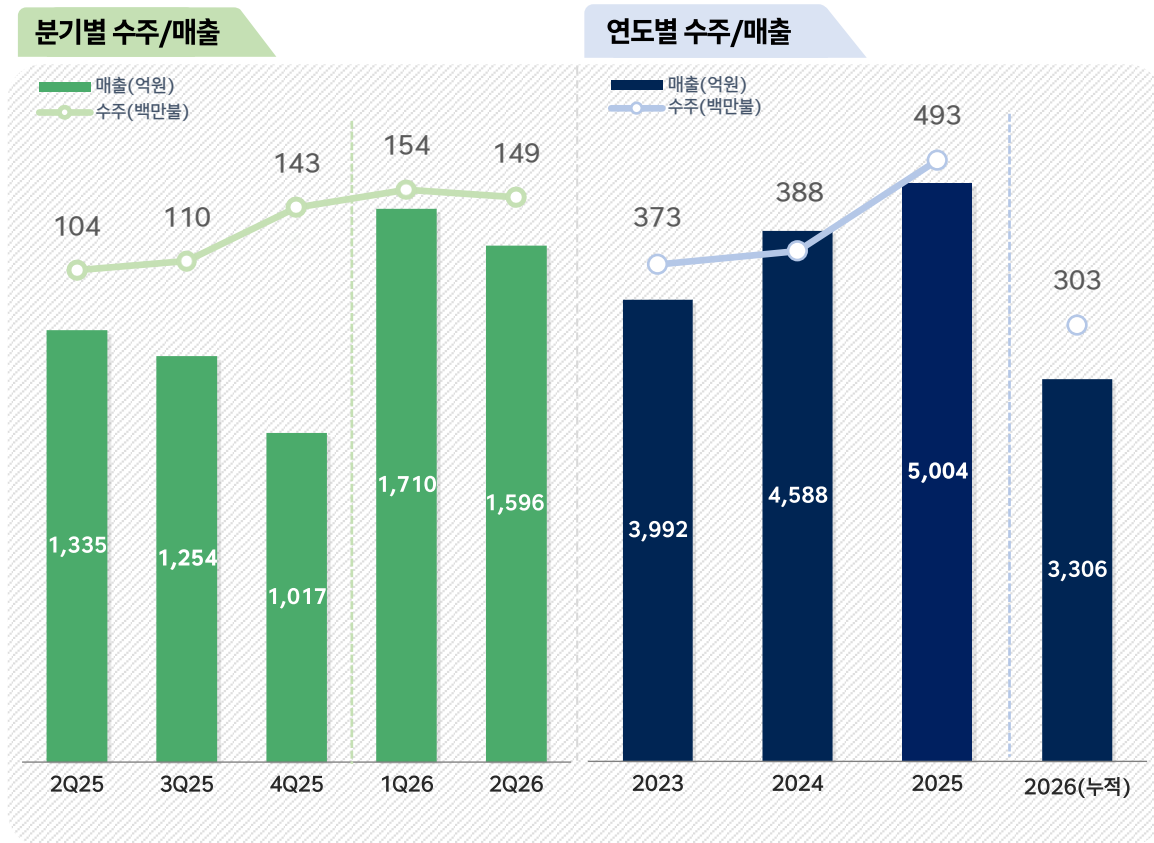
수 주	QoQ	YoY
- 전분기 이연 물량의 수주 반영과 미국 하이퍼스케일러의 유럽 투자로 수주 확대 - 유럽향 신규 수주 수익성 상승세 지속	222.5%	17.3%
매 출		
- 유럽향 전 부문 매출 전분기 대비 증가하며 견조한 성장세 기록 - 고부가 프로젝트 확대에 따른 변압기 수익성 지속적인 확대	16.1%	59.3%

전 망

- 유럽 내 전력기기 수요 확대에 따른 당사 신규 수주 기회 증가
→ 주요 데이터센터 개발사의 유럽 투자 확대에 따라 핀란드·독일·영국 중심 변압기 및 고압차단기 수요 증가
- 친환경 420kV GIS 개발 완료
→ 주요 고객사와 장기공급계약 협의 중

5. 주요 이슈

4) 선박용 제품



실적 분석 (전분기 대비)

수 주	QoQ	YoY
1분기에 이어 지난해 하반기 신조 발주 증가에 따른 발전기 수주 확대가 이어지며 전년 동기 대비 큰 폭 성장	-3.2%	43.3%
매 출		
1분기 계절적 납품 집중에 따른 기저효과로 전분기 대비 감소했으나, 전년 동기 대비 견조한 성장세 유지 - 양중 법인 선박용 배전반 매출 전분기 대비 성장	-6.7%	19.6%

전 망

- 견조한 조선업 시황과 발주 증가세를 바탕으로 지속적인 실적 성장 전망
- 데이터센터 자가발전 및 Floating Data Center 시장 확대에 따른 중속엔진 신규 시장 기회 확대

5) 데이터센터 관련

주요 성과/진행사항

데이터센터향 수주 실적 및 확대

신규 성장 동력 확보

- 빅테크 기업 A사와 전력 & 배전변압기 장기공급 계약
 - 1) 약 1.1조원, '27~'28년 납품 예정 (공시 완료)
 - 2) 대규모 추가 물량, '29~'30년 납품 물량 협의 중
- 북미 데이터센터향 중저압차단기(VCB 등) 납품 확대
- 데이터센터향 BTM 발전소용 발전기·전동기 수주 확대
- 국내 데이터센터향 DC(직류) 배전 시스템 설계 및 구축사업 추진

향후 목표/전망

데이터센터 사업 비중 확대 전망

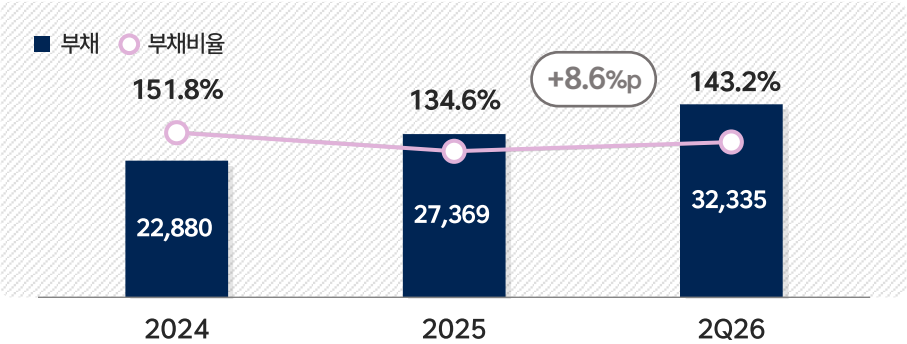
비즈니스 모델 다변화

- 빅테크 기업 B, C, D 사와 데이터센터향 대규모 장기 공급 계약 협의 중 (전력 & 배전 패키지)
- 전력부문 신규 수주 내 데이터센터향 비중 확대
('25년) 1.8% -> ('26년) 6.3% -> ('27년) 16.0%
- UL 인증 라인업 추가 확장을 통해 북미향 수주 확대
- 세계 최초 1MW급 DC 배전설비 상용화 이력(GRC) 기반 데이터센터 DC 전력 인프라 공급 추진
- SST 기반 800V DC 전력 인프라 및 DC 보호체계 개발 진행 중
- HD현대중공업 엔진향 발전기 3분기 수주 예상

6. 재무비율

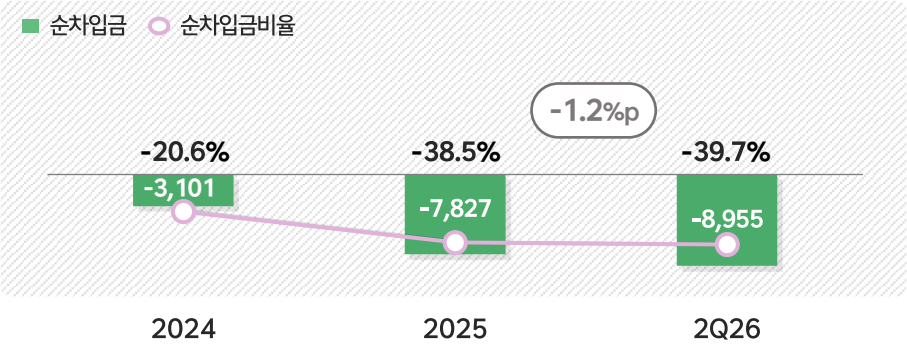
부채비율

(단위 : 억 원)



순차입금비율

(단위 : 억 원)



재무상태표

(단위 : 억 원)

구분	2024	2025	2Q26
유동자산	27,637	34,263	39,380
현금및현금성자산	5,698	9,508	9,881
비유동자산	10,318	13,435	15,538
자산	37,955	47,698	54,918
유동부채	20,011	25,487	30,777
비유동부채	2,869	1,882	1,558
차입금	2,937	1,861	1,145
순차입금	-3,101	-7,827	-8,955
부채	22,880	27,369	32,335
기타자본항목	6,916	7,102	7,549
이익잉여금	8,159	13,227	15,034
자본	15,075	20,329	22,583

