

효성중공업 2026년 1분기

| 경영실적 IR 자료

What's Inside

1. 2026년 1분기 실적	3p
2. 사업부별 실적 및 전망	6p
3. Fact Sheet	10p

Appendix

1. 분기별 손익 추이
2. 부문별 실적 추이
3. 부문별 수주 추이

본 자료에 포함된 경영실적 및 비교 표시된 과거 경영실적은 공히 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 연결기준 경영실적입니다.

본 자료는 외부감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위해 작성된 자료로서 외부감사인의 회계감사 과정에서 변동될 수 있으며,

본 자료에 포함된 예측정보는 현재의 사업환경을 바탕으로 당사의 경영계획과 전략 등을 고려한 전망이며 사업환경의 변동 또는 경영계획 및 전략수정 등에 따라 달라질 수 있습니다.

2026년 1분기 실적

◆ 손익계산서(연결)

(단위: 억원)

구분	2025년 1분기	2025년 4분기	2026년 1분기
매출액	10,761	17,430	13,582
매출이익	1,941	3,919	2,700
매출이익률	18.0%	22.5%	19.9%
영업이익	1,024	2,605	1,523
영업이익률	9.5%	14.9%	11.2%
순이자비용	(51)	(185)	87
외환/파생 손익	26	(279)	(73)
세전이익	1,304	1,927	1,291
당기순이익	1,036	1,601	913
지배지분순이익	1,022	1,750	873
EBITDA	1,225	2,831	1,773
EBITDA/매출액	11.4%	16.2%	13.1%

2026년 1분기 실적

◆ 재무상태표(연결)

(단위: 억원)

구분	2025년 3월 말	2025년 12월 말	2026년 3월말
자산	66,934	72,279	78,607
유동자산	35,433	38,231	43,495
현금성자산	2,247	2,498	2,384
비유동자산	31,501	34,048	35,112
부채	45,781	47,382	53,224
유동부채	33,770	35,615	42,061
비유동부채	12,011	11,767	11,163
자본	21,153	24,897	25,383
차입금	11,368	8,025	6,428
순차입금	9,121	5,527	4,044
순차입금비율	43.1%	22.2%	15.9%
부채비율	216.4%	190.3%	209.7%

2026년 1분기 실적

◆ 현금흐름표(연결)

(단위: 억원)

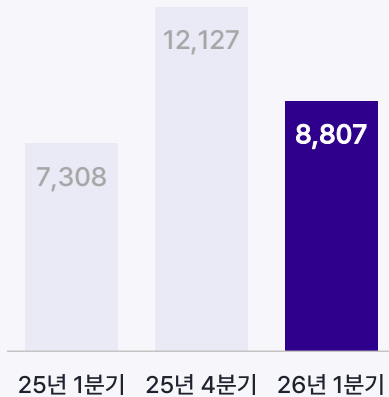
구분	2024년	2025년	2026년 1분기
영업활동 현금흐름	4,935	4,706	2,723
당기순이익	2,229	5,028	913
감가상각비	731	852	249
총당부채 증감 등	2,329	1,035	427
순운전자본 증감 등	(354)	(2,209)	1,134
투자활동 현금흐름	(2,578)	(1,898)	(1,237)
유·무형자산의 취득	(1,235)	(2,842)	(767)
기타자산 증감	(1,343)	944	(470)
재무활동 현금흐름	(2,647)	(3,043)	(1,597)
차입금의 순증감	(2,414)	(2,577)	(1,597)
기타(배당금 지급 등)	(233)	(466)	0
현금 순증감	(290)	(235)	(111)

사업부별 실적 및 전망

중공업

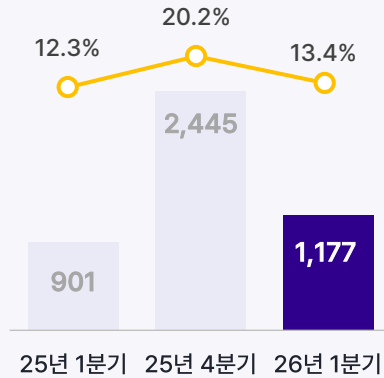
단일 분기 기준 역대 최대 신규 수주 달성

* 매출액



* 영업이익률

(단위: 억원)



• 중공업 부문

- 전력 인프라 수요 증가 지속되며 단일 분기 최대 신규 수주 달성
- 북미 시장 중심의 수주 확대로 역대 최대 수주 잔고(미국 50% 이상) 확보
- 미국 최상위 전력망(765kV) 대상 변압기 공급 선두 업체 지위 확립
- 고수익 오더의 2분기 집중으로 실적 개선 흐름 예상

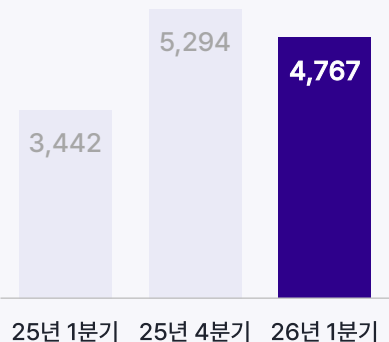
- 1분기 신규수주 4조 1,745억 / 수주잔 15.1조
(전년 동기 신규수주 2조 85억 / 수주잔 10.4조)

* 중공업부문 연결 기준 수주 실적

건설

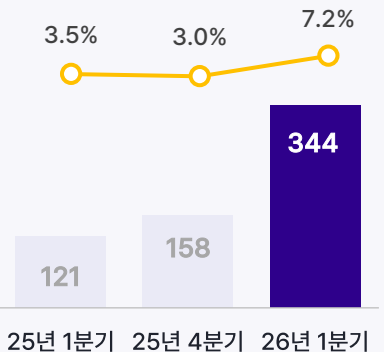
리스크 관리 중심의 경영기조 유지

* 매출액



* 영업이익률

(단위: 억원)



• 건설 부문

- 리스크 관리 강화로 수익성 개선
- 엄격한 선별수주를 통한 기성불 위주의 우량사업 확보 활동 지속
(공사대금 미회수 리스크 최소화 중심 관리)

- 1분기 신규수주 7,264억 / 수주잔 9.3조
(전년 동기 신규수주 1,819억 / 수주잔 8.6조)

* 건설 부문 연결 기준 수주 실적

분기별 손익 추이

◆ 분기별 손익 추이(연결)

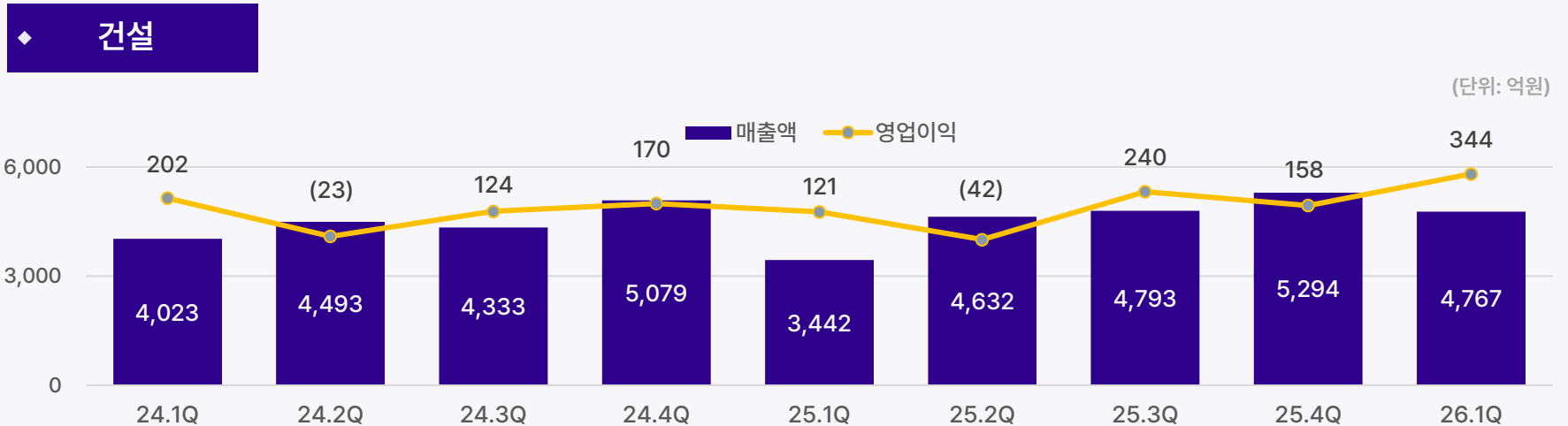
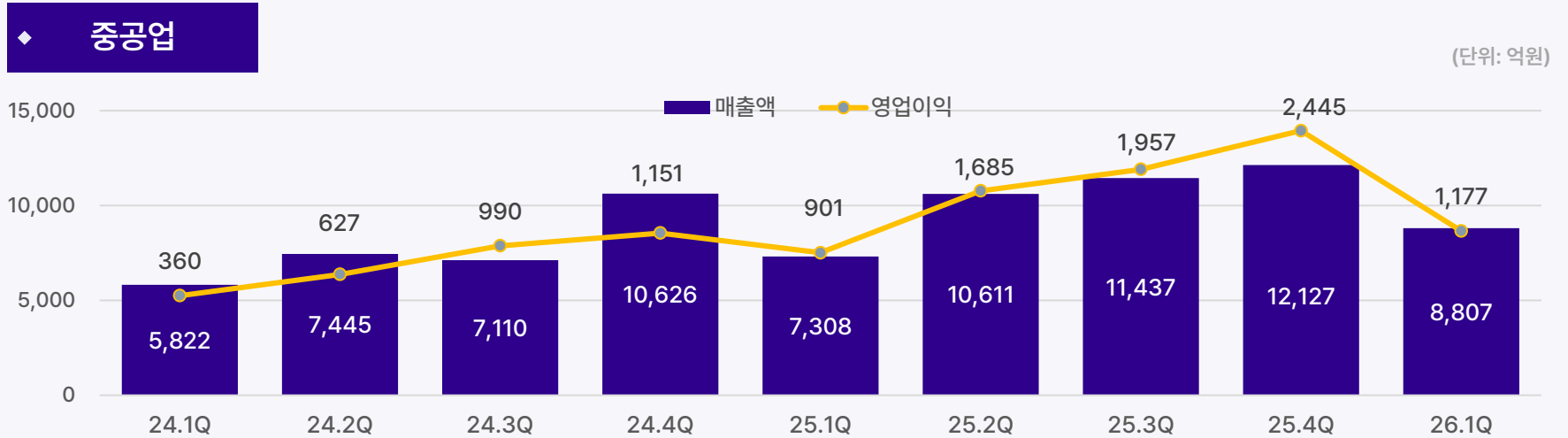
(단위: 억원)

구분	2024년				
	1분기	2분기	3분기	4분기	합계
매출액	9,845	11,938	11,452	15,715	48,950
영업이익	562	627	1,114	1,322	3,625
OPM	5.7%	5.2%	9.7%	8.4%	7.4%
당기순이익	262	282	724	961	2,229
NPM	2.7%	2.4%	6.3%	6.1%	4.6%

구분	2025년				
	1분기	2분기	3분기	4분기	합계
매출액	10,761	15,253	16,241	17,430	59,685
영업이익	1,024	1,642	2,198	2,605	7,470
OPM	9.5%	10.8%	13.5%	14.9%	12.5%
당기순이익	1,036	873	1,518	1,601	5,028
NPM	9.6%	5.7%	9.3%	9.2%	8.4%

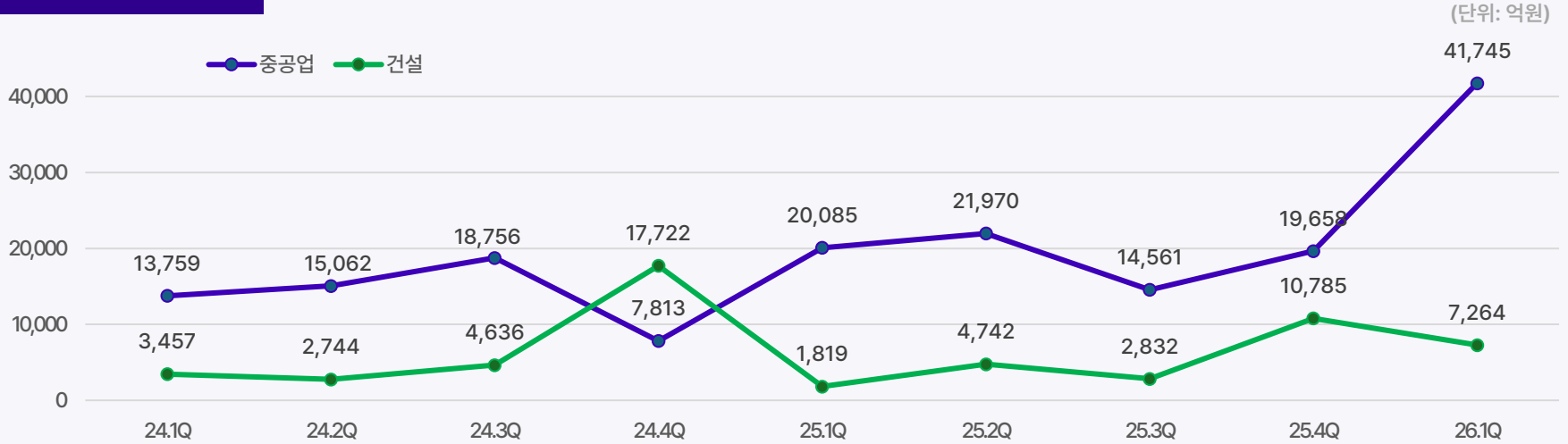
구분	2026년	
	1분기	합계
매출액	13,582	13,582
영업이익	1,523	1,523
OPM	11.2%	11.2%
당기순이익	913	913
NPM	6.7%	6.7%

분기별 실적 추이

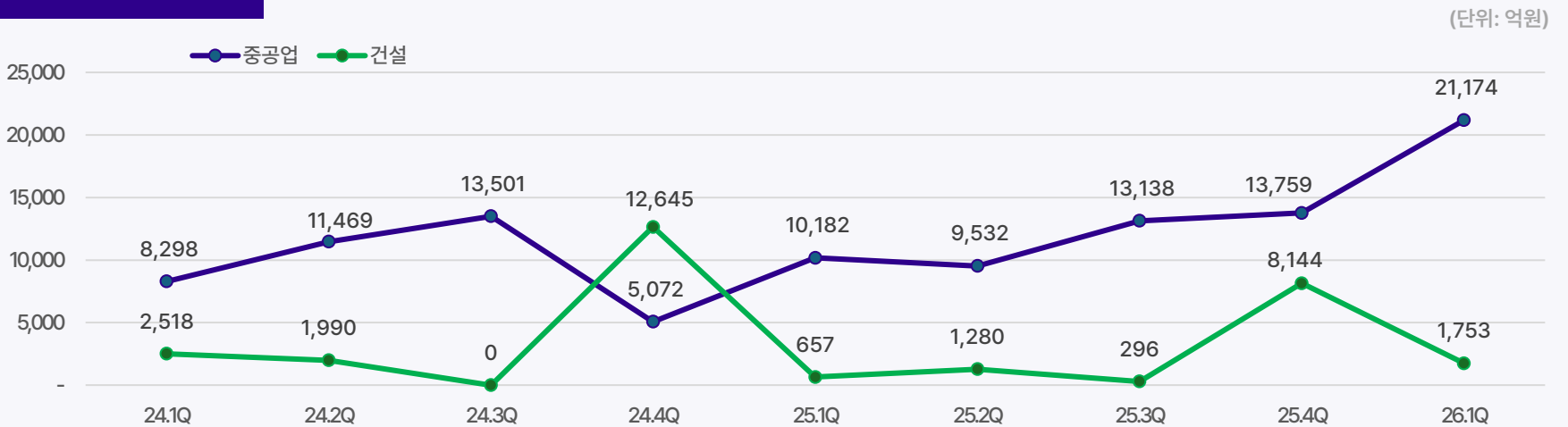


부문별 수주 추이

연결기준



별도기준



Fact Sheet

HYOSUNG HEAVY INDUSTRIES

Business Model

전력 송배전망 관련 제품 및 솔루션 제공

- 전력용 변압기
- 차단기, 가스절연 스위치기어
- 에너지저장장치, FACTs 및 직류송전

전동기, 발전기, 기어솔루션

주택 건설업

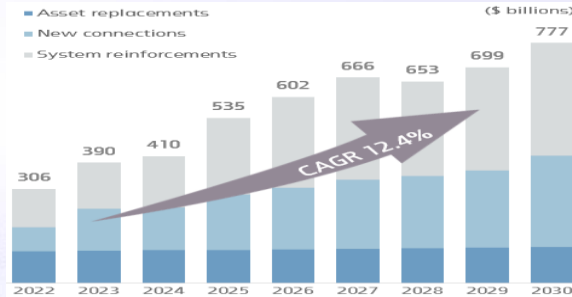


Brand "GENTOPIA", "Harrington"
 Customer 전력청, 발전사, 건설사
 Supplier 포스코, 삼동, ABB, MR

Industry Backdrop

전기화, 탄소중립, AI성장에 따른 전력 인프라 투자 증가

- 글로벌 전력망 투자는 2030년까지 매년 10% 이상 증가
- 노후 인프라 교체, 신재생 발전원 증가 등 전기수요 급증
- 북미, 유럽, 중동지역 등 글로벌 전력시장 주목



Growth Strategy

기존사업 역량 강화

- 한국, 미국, 인도, 중국 등 글로벌 생산능력 확장
- 국내 유일 전압형 HVDC 독자기술 보유 (국내 최대 HVDC 생산 거점 구축중)

신사업 투자

- 수소 액화수소 생산 및 판매
- 데이터센터 수도권 데이터센터 구축



Competitive Edge

글로벌 고수익 시장 중심 수주잔고 성장세 지속

- 미국, 유럽 등 고수익 시장 중심 수주잔고 성장세 지속

미국 765kV 전력망 대상 핵심 공급업체

- 765kV 변압기 누적 설치기준 점유율 1위

최고 수준의 글로벌 파트너사와 협업하는 신사업

- 수소 Linde(독일)
- 데이터센터 STT GDC(싱가포르)



[액화수소설비]



[데이터센터]

Management Team

CEO : 우태희

- 전) 대한상공회의소 상근부회장
- 전) 국세청 국제행정개혁위원회 위원
- 전) 산업통상자원부 제2차관
- 전) 지식경제부 산업기술정책관



CFO : 이창호

- 전) 효성티앤씨 재무실장
- 전) (주)효성 재무본부 회계 및 세무 담당 임원
- 전) (주)효성 재무본부 IR, 무역금융 담당 임원
- 전) (주)효성 재무본부 회계팀장

