현대제철

2026년 1분기 경영실적 설명회

2026.04.24

HYUNDAI STEEL

Disclaimer

본 자료는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성된 경영실적을 포함하고 있으며, 외부감사인의 회계감사가 완료되기 전에 투자자 편의를 위하여 제공되는 참고용 정보입니다.
따라서 일부 내용은 향후 회계감사 과정에서 변경될 수 있으며, 이로 인해 발생할 수 있는 해석상의 오류나 투자 판단에 대해서 당사는 일체의 책임을 지지 않습니다.

또한, 본 자료에는 향후 당사의 경영현황 및 재무실적 등 미래에 관한 예측정보가 포함되어 있습니다.
이는 자료 작성일 현재의 시장 상황과 회사의 경영방향 등을 고려하여 작성된 것으로, 본질적으로 다양한 불확실성과 리스크를 수반합니다.
따라서 실제 성과나 결과와 중대한 차이가 발생할 수 있으며, 당사는 향후 새로운 정보나 미래의 사건 등이 발생하더라도 해당 내용을 보완하거나 수정할 의무를 부담하지 않습니다.

본 자료는 투자 참고 목적으로만 제공되는 것으로, 어떠한 경우에도 투자 권유나 매수/매도 제안으로 해석될 수 없으며, 법적 분쟁 시 책임 근거로 사용될 수 없습니다.
투자자는 본 자료의 내용을 자신의 투자 판단을 위한 참고자료로만 활용해야 하며, 모든 투자 결정에 대한 책임은 전적으로 투자자 본인에게 귀속됩니다.

최종적인 투자 의사 결정은 투자자 본인의 독립적이고 신중한 판단에 따라 이루어져야 함을 명시합니다.

목 차

Ⅰ. 2026년 1분기 경영실적

- 경영실적 (연결) 5
- 재무구조 (연결) 6
- 경영실적 (별도) 7

Ⅱ. 주요경영현황 및 시황

- 주요경영현황 9
- 시황 11

※ 별 첨

Ⅰ. 2026년 1분기 경영실적

경영실적 (연결)

· 매출 규모 확대 속, 환율 및 원자재가격 상승 영향으로 이익 감소

경영실적 현황

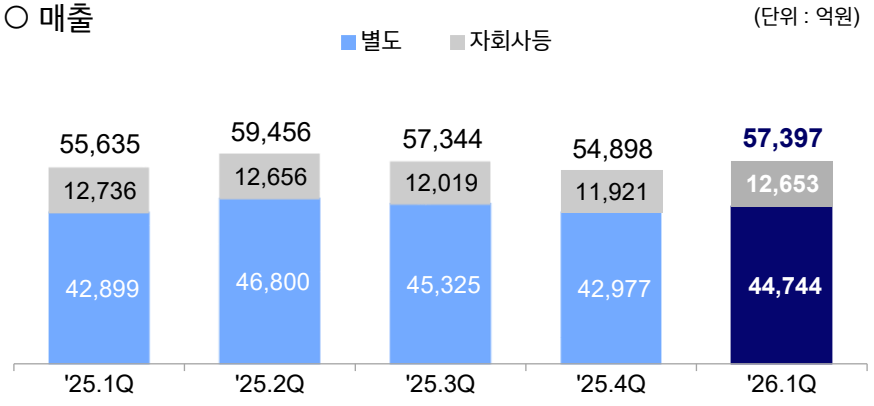
(단위 : 억원)

구 분	'25.4Q	'26.1Q	전분기비
매 출 액	54,898	**57,397**	2,499
별 도	42,977	**44,744**	1,766
자회사 등	11,921	**12,653**	732
영 업 이 익	433	**157**	-276
%	0.8%	0.3%	-0.5%p
당 기 순 이 익	6	**-393**	-399
%	0.0%	-0.7%	-0.7%p

매출 / 영업이익 추이

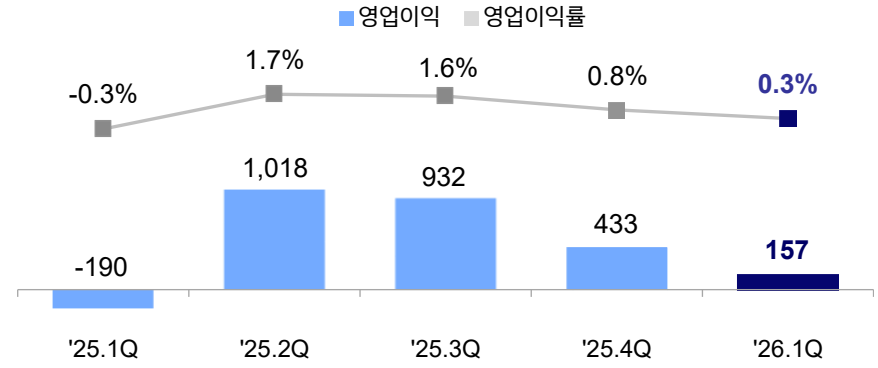
○ 매출

(단위 : 억원)



○ 영업이익

(단위 : 억원)



재무구조 (연결)

· 美 제철소 자본금 납입 및 전년 투자비 이월지급으로 차입금 증가

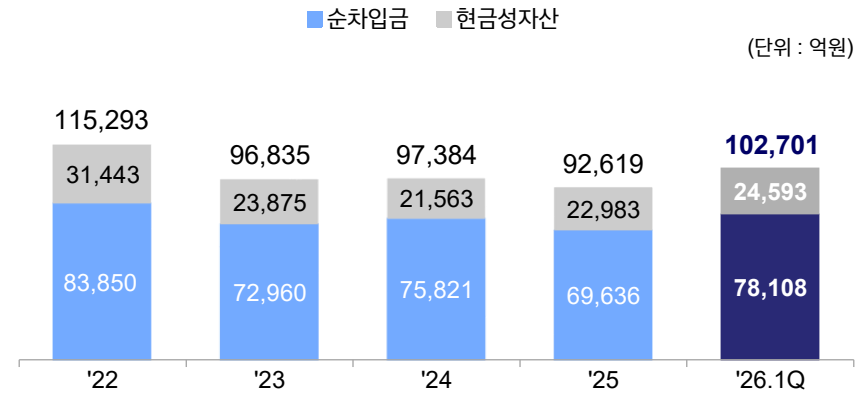
재무상태표

(단위 : 억원)

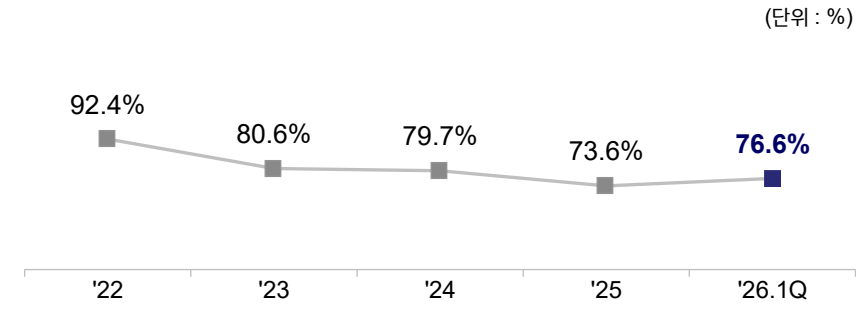
구 분	FY 2025	'26.1Q	전년말비
자 산	344,423	**350,356**	5,933
현금성자산	22,983	**24,593**	1,610
부 채	146,021	**151,950**	5,928
차 입 금	92,619	**102,701**	10,082
자 본	198,402	**198,407**	5
부채비율	73.6%	**76.6%**	3.0%p
유동비율	152.7%	**156.4%**	3.7%p

차입금 / 부채비율 추이

○ 차입금



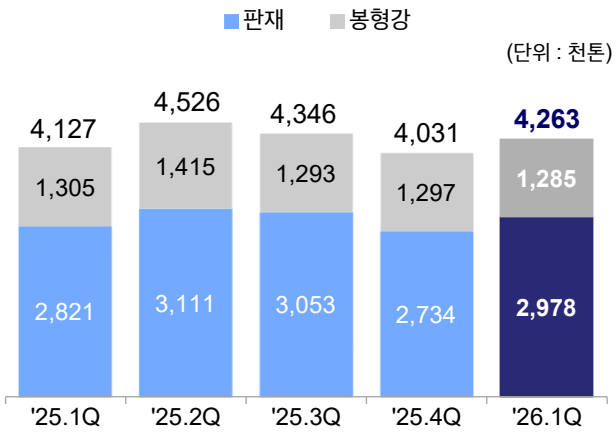
○ 부채비율



경영실적 (별도)

· 판매량 증가 불구 환율급등, 원료가 강세 인한 투입원가 상승으로 적자전환

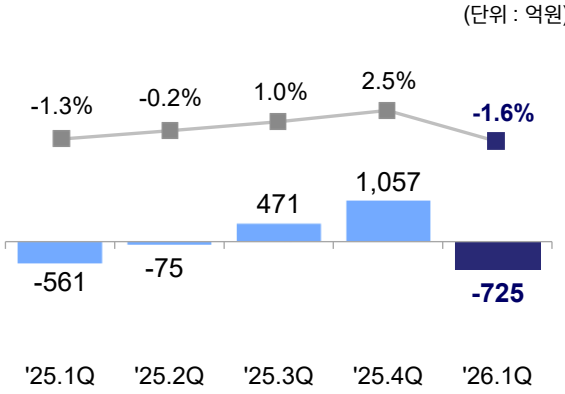
판매량



(단위 : 천톤)

구 분	'25.4Q	'26.1Q	전분기비
판 재	2,734	**2,978**	244
자 동 차	1,243	1,196	-47
봉 형 강	1,297	**1,285**	-12
합 계	4,031	**4,263**	232

영업이익

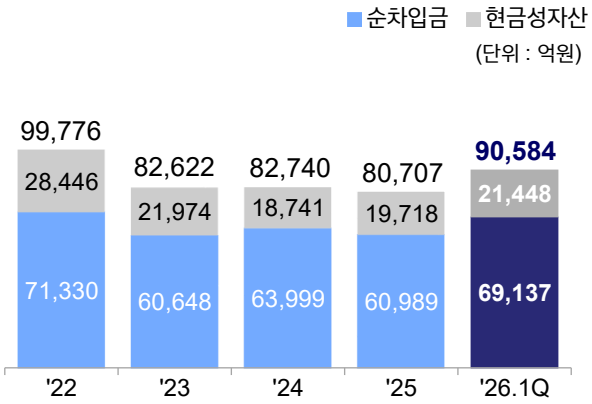


(단위 : 억원)

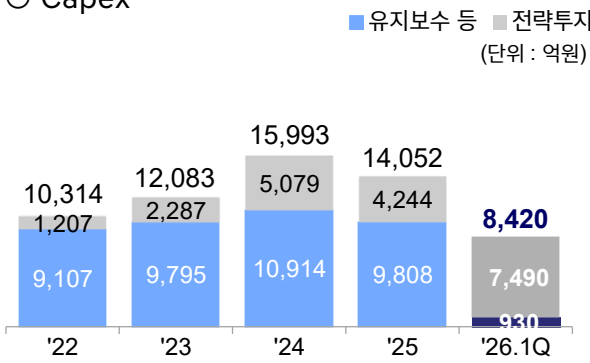
구 분	'25.4Q	'26.1Q	전분기비
매 출 액	**42,977**	**44,744**	1,766
판 재	30,010	31,815	1,805
봉 형 강	12,968	12,929	-39
영 업 이 익	**1,057**	**-725**	-1,782

차입금 / Capex

○ 차입금



○ Capex



Ⅱ. 주요경영현황 및 시황

주요경영현황

· 국내외 전력 인프라산업 성장에 따른 신수요 확보 및 시장 선점 추진

신수요 확보

○ 국내외 데이터센터 向 판매 확대 추진

- AI 수요 확대에 하이퍼스케일* 데이터센터 건설 증가
- 데이터센터 규모별 표준모델, 고객 맞춤형모델 구축 추진
  · 개별품목 공급에서 판재-봉형강 토탈 패키지(국내 유일) 공급으로 확장
- 전담조직** 기반 국내시장 선점 및 글로벌 공략 확대

* IT 부하량 기준 규모 분류 : 80MW 이상(하이퍼스케일), 40~80MW(거대) 등
** 현대제철, <차세대 전력 인프라 판매 확대 TFT> 킥오프('26.03)

○ ESS 인클로저* 수요확대 대응

- AI 및 데이터센터 증가로 전력 및 ESS 수요 확대
  · ESS용 저온충격보증(-40℃) 고성능 형강 개발 및 KS 인증 완료
  · 북미향 인클로저* 수주 및 초도 공급 중('25년~)
- 저온용 형강 등 핵심강재 경쟁력 기반
  신규고객 확보 및 판매 확대 추진



[ESS 인클로저]

* ESS 인클로저 : 전력제어장치를 외부로부터 보호하기 위한 건축물로 컨테이너와 배터리 모듈케이스로 구성

전력 인프라 시장선점 추진

○ 송전철탑용 소재 수주확대 추진

- 정부 주도 전력망 인프라 구축 본격화
  · 서해안 초고압직류송전(HVDC) 에너지고속도로 사업착수('26.03)
- 철탑 전제품(형강, 후판, 강관) 대응체계 구축, 송전철탑 수주확대 추진
  · 한국전력과 신규 송전철탑 원자재공급 MOU 체결('25.11)
- 신규 철탑모델 개발 및 제안 통한 경쟁력 차별화

○ 현대건설과 부유식 해상풍력 공동 개발 MOU 체결

- 부유식 해상풍력 핵심 구조물 부유체 독자모델 공동개발 협력
  · 강재·콘크리트 결합형 하이브리드 부유체
  · AIP* 인증 획득 공동 추진(~'27년, 노르웨이 DNV**)
- 국내외 해상풍력 프로젝트 철강재 공급 경험과
  기술력 바탕 해상풍력 시장 점유율 확대 추진



[부유식 해상풍력 발전기]

* AIP(Approval in Principle, 개념승인) : 신기술이나 신개념 설계를 적용한 제품 제작에 앞서 기술 안전성과 타당성을 전문 인증 기관으로부터 검증받는 초기 승인 절차
** DNV : 세계 최대 선급협회로 신재생 에너지 등 다양한 분야에 대한 국제 공인 등록, 기술 자문 등 수행

주요경영현황

· 세계 최초 전기로-고로 복합 프로세스 활용한 탄소저감 강판 양산

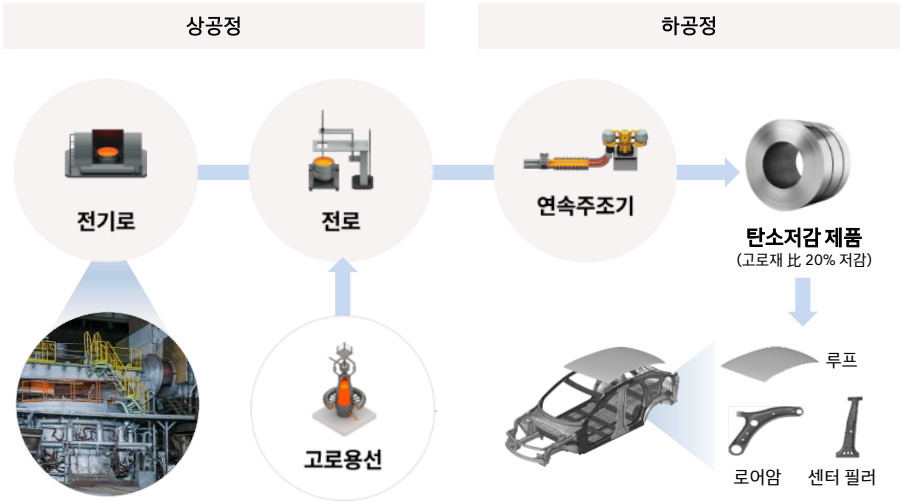
· 탄소저감 기술 개발 및 ESG 역량 고도화 통한 지속가능 경쟁력 제고

탄소저감 수요 대응

○ 전기로-고로 복합 프로세스 활용 탄소저감 강판 양산('26.1Q)

- 전기로 운영 노하우 및 고로 기술력 기반 복합 프로세스 세계최초 구축
  · 전기로, 고로 용선 혼합으로 탄소배출량 기존 자사 고로재 比 20% 저감가능
- 주요 완성차社 대상 양산공급, 판매 확대 위한 강종 인증 진행 중

[전기로-고로 복합 프로세스 공정]



[전기로-고로 복합 프로세스 전기로]

[탄소배출저감 강판 활용 부품]

지속가능 경쟁력 강화

○ 탄소저감 기술 개발

- 열처리 공정결합 기술개발(N.S.R*)로 효율성 제고
  · 공정시간 단축 통한 탄소저감
- 기술 적용부품(차동기어) 테스트 완료,
  주요 차종 본격적용 예정('26.2Q~)

* N.S.R(Normalizing + Stress Relief) : 열처리 통한 조직 균일화 및 내부응력 완화



[차동기어]

○ CDP* 기후변화 대응 리더십 등급 획득

- 국내 철강사 유일 상위등급 획득
  · 기후변화 리스크분석 기반 기업 전략수립 및 추진성과로 등급 상향
- 공급망 내 ESG 정책 고도화 및 실사 전문성 강화 등
  지속가능 경쟁력 제고

* CDP(Carbon Disclosure Project): 기업 공개자료를 기반으로
기후변화 대응현황을 평가 및 분석하여 투자지표로 제공하는 프로젝트



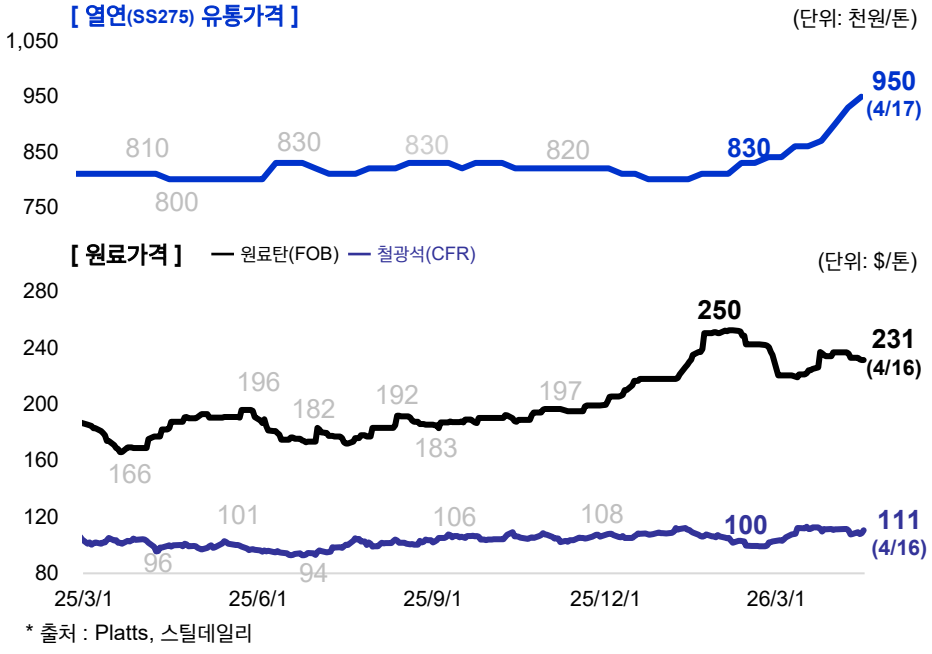
[CDP 평가]

시황

· 판재 - 저가수입 감소에 가격 상승세, 봉형강 - 시장 유통재고 소진 및 내수공급 감소에 상승세

· 원료탄/철광석 - 수요 둔화, 공급 안정에 약세, 스크랩 - 국내 스크랩 구매 경쟁심화로 강보합세

판 재

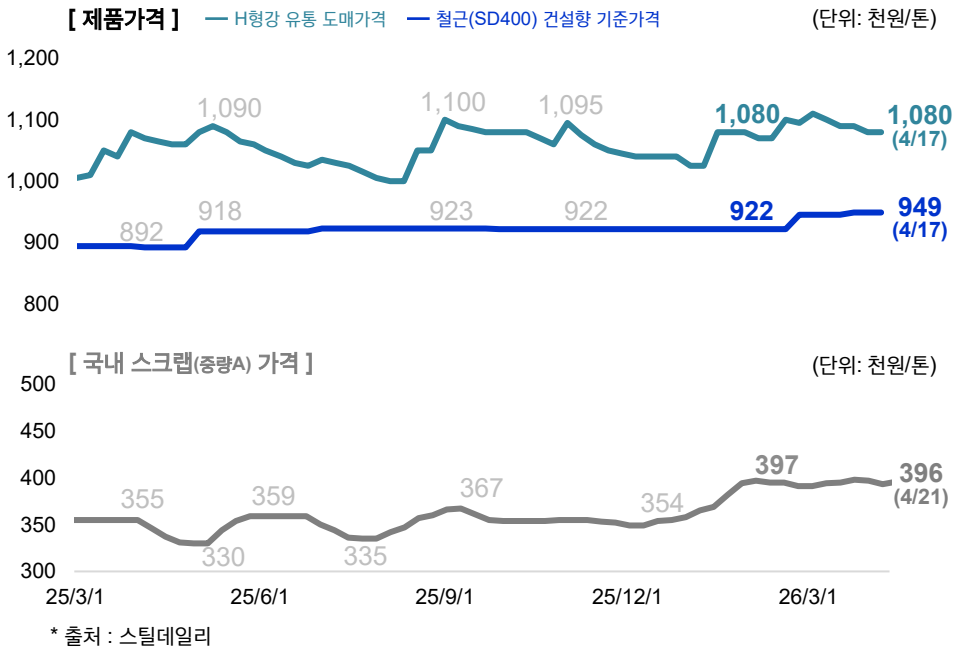


* 출처 : Platts, 스틸데일리

· 제품가격 : 저가수입 감소, 수요 일부회복에 수급 개선, 가격상승 지속전망

· 원료가격 : (원료탄) 실수요 부재 및 공급과잉 인식에 약세
(철광석) 구매 관망세 및 공급 안정에 약세

봉형강



* 출처 : 스틸데일리

· 제품가격 : 철근수출 등 제강사 내수공급 감소, 유통재고 소진에 가격 상승

· 스 크 랩 : 수입감소 등 시중물량 감소로 국내 스크랩 구매경쟁 심화되며 가격 강보합세

별 첨

요약 연결재무제표_손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2025.1Q	2025.4Q	2026.1Q	QoQ	YoY
매 출 액	55,635	54,898	57,397	2,499	1,762
매출총이익	2,919	3,754	3,526	-228	607
영 업 이 익	-190	433	157	-276	347
영업이익률	-0.3%	0.8%	0.3%	-0.5%p	0.6%p
영업외손익	-480	-554	-477	76	3
세 전 이 익	-670	-121	-321	-200	349
당기순이익	-544	6	-393	-399	151
당기순이익률	-1.0%	0.0%	-0.7%	-0.7%p	0.3%p

요약 연결재무제표_재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2025		2026.1Q	
자 산 총 계	**344,423**	*100.0%*	**350,356**	*100.0%*
유 동 자 산	113,176	*32.9%*	114,323	*32.6%*
(현금성자산)	22,983	*6.7%*	24,593	*7.0%*
비 유 동 자 산	231,247	*67.1%*	236,033	*67.4%*
부 채 총 계	**146,021**	*42.4%*	**151,950**	*43.4%*
유 동 부 채	74,105	*21.5%*	73,108	*20.9%*
비 유 동 부 채	71,916	*20.9%*	78,842	*22.5%*
(금융기관차입금)	**92,619**	*26.9%*	**102,701**	*29.3%*
자 본 총 계	**198,402**	*57.6%*	**198,407**	*56.6%*
자 본 금	6,672	*1.9%*	6,672	*1.9%*
부 채 비 율	**73.6%**		**76.6%**	
유 동 비 율	**152.7%**		**156.4%**	

요약 별도재무제표_손익계산서

(단위 : 억원)

구 분	2025.1Q	2025.4Q	2026.1Q	QoQ	YoY
매 출 액	42,899	42,977	44,744	1,766	1,845
매출총이익	1,861	3,545	1,942	-1,603	81
영 업 이 익	-561	1,057	-725	-1,782	-164
영업이익률	-1.3%	2.5%	-1.6%	-4.1%p	-0.3%p
영업외 손익	-62	-912	238	1,150	300
세 전 이 익	-623	145	-487	-632	136
당 기 순 이 익	-380	179	-235	-414	145
당기순이익률	-0.9%	0.4%	-0.5%	-0.9%p	0.4%p

요약 별도재무제표_재무상태표

(단위 : 억원)

구 분	2025		2026. 1Q	
자 산 총 계	**314,555**	*100.0%*	**321,142**	*100.0%*
유 동 자 산	87,941	*28.0%*	89,726	*27.9%*
(현금성자산)	19,718	*6.3%*	21,448	*6.7%*
비 유 동 자 산	226,614	*72.0%*	231,416	*72.1%*
부 채 총 계	**124,881**	*39.7%*	**132,071**	*41.1%*
유 동 부 채	57,987	*18.4%*	57,713	*18.0%*
비 유 동 부 채	66,895	*21.3%*	74,359	*23.2%*
(금융기관차입금)	**80,707**	*25.7%*	**90,584**	*28.2%*
자 본 총 계	**189,673**	*60.3%*	**189,071**	*58.9%*
자 본 금	6,672	*2.1%*	6,672	*2.1%*
부 채 비 율	**65.8%**		**69.9%**	
유 동 비 율	**151.7%**		**155.5%**	