

한화시스템 기업가치 제고 계획

●

Connect to the **FUTURE**

초지능 · 초융합 · 초연결 기술로 인류를 더 풍요롭고 안전하게



●

Defense

ICT



●

Hanwha Systems Corporate Value-up Plan

2025



Disclaimer

본 자료는 한화시스템 주식회사(이하 “회사”) 및 그 자회사들의 재정 상황, 운영·영업 성과 및 회사 경영진의 계획·목표와 관련된 향후 전망을 포함하고 있습니다. 그러한 향후 전망은 회사의 실제 성과와 영향을 줄 수 있는 알려지지 않은 위험 불확실성, 그리고 다른 요인들에 의해 변경될 수 있습니다. 회사는 본 자료에 포함된 정보의 정확성과 완벽성에 대해서 암묵적 또는 명시적으로 보장할 수 없으며, 본 자료에 서술된 내용은 과거 또는 미래에 대한 약속이나 진술로 간주될 수 없습니다. 따라서 본 자료는 투자자들의 투자 결과에 대하여 어떠한 법적인 목적으로 사용되어서는 안되며, 회사는 본 자료에서 제공되는 정보에 의거하여 발생하는 투자 결과에 대해 어떠한 책임이나 손해 또는 피해를 지지 않음을 알려드립니다.



Connect to the **FUTURE**

초지능·초융합·초연결 기술로 인류를 더 풍요롭고 안전하게



Hanwha Systems Corporate Value-up Plan

2025



Table of CONTENTS

기업개요

Company Overview

1

현황진단

Current Status Analysis

2

목표설정

Goal Setting

3

계획수립

Planning

4

소통

Communication

5

부록

Appendix

6

Company Overview

Current Status Analysis

Goal Setting

Planning

Communication

Appendix

1

2

3

4

5

6

기업개요

5 기업개황 및 주요연혁

6 사업영역

8 실적 및 주가추이



1. 기업개요

● 기업 개황

회사이름	한화시스템(주) (Hanwha Systems Co., LTD.)		
대표이사	손재일		
설립일	2000년 1월 11일		
상장시장	유가증권시장 (종목코드 : 272210)		
상장일	2019년 11월 13일		
시가총액 ¹⁾	6조 25억원 ('25년 3월 말 기준)		
자본금	9,446억원 ('25년 3월 말 기준)		
발행주식수	188,919,389주 (보통주) ('25년 3월 말 기준)		
자기주식	1,926,128주 ('25년 3월 말 기준)		
주주 현황	한화에어로스페이스(주)	46.73%	 한화에어로스페이스
	한화에너지(주)	12.8%	 한화에너지
매출('24 연결)	2.8조원 (방위산업 : 2.1조원, ICT사업 : 0.7조원)		

1) 자기주식 차감 후 기준

● 주요 연혁

2025	장사정포 요격체계 레이다 시제 체계 개발	
2024	Philly 조선소 인수	
2024	사우디아라비아 M-SAM MFR 수출	 
2023	한화오션 지분인수 참여	
2022	UAE M-SAM MFR 수출	 
2021	유상증자 완료	
2019	유가증권시장 상장	 
2018	한화S&C와 합병, 통합법인 한화시스템(주) 출범	 한화S&C  한화시스템
2015	한화탈레스(주)로 사명 변경	
2001	삼성탈레스(주)로 사명변경	
1991	삼성전자로 사업 이관	
1977	삼성정밀(주) 설립	

1. 기업개요

● 사업영역

방위 산업

ICT



감시정찰

ISR



지휘통제

C5I



해양

Naval



항공우주

Space & Air

주요제품



다기능레이다



AESA 레이다

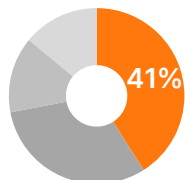


레이저 체계

- 항공기, 함정, 방공 무기체계에 탑재되는 AESA 기반의 첨단 레이더 및 전자광학 분야의 제조 및 개발

방위산업 중
감시정찰 매출액
('24년말 기준)

₩ 8,600억원



주요제품



전술통신체계



지휘통제

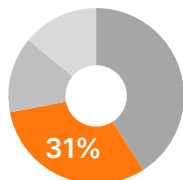


사이버
전장관리체계

- 네트워크중심전(NCW)의 핵심인 전술정보통신 시스템으로 육·해·공·우주 및 사이버 전력을 연결하는 솔루션을 제공

방위산업 중
지휘통제 매출액
('24년말 기준)

₩ 6,500억원



주요제품



전투체계 (CMS)



해양무인체계

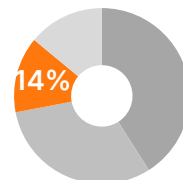


통합기관
제어체계

- 함정의 두뇌인 전투체계와 미래 해양 전장의 핵심인 무인체계 등 첨단 기술의 해양 시스템 제조 및 개발

방위산업 중
해양 매출액
('24년말 기준)

₩ 2,960억 원



주요제품



항공전자



중대형 위성
탑재체

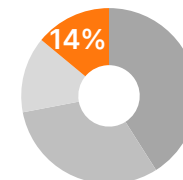


초소형 SAR 위성
체계·탑재체

- 항공 : 고정익·회전익·무인기의 항공전자 핵심장비 공급
- 우주 : 중대형 위성의 전자광학, SAR탑재체 공급부터 소형위성의 체계, 탑재체 개발 솔루션을 공급

방위산업 중
항공우주 매출액
('24년말 기준)

₩ 2,940억원



1. 기업개요

● 사업영역

방위 산업

ICT



ITO

IT Outsourcing

주요제품



애플리케이션



시스템/인프라

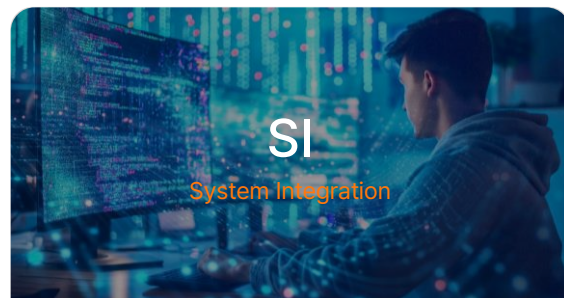
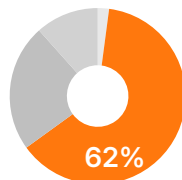


클라우드

- 고객사의 IT 시스템과 서버 자원 사이징에서부터 전반적인 IT인프라 운영서비스와 효율적이고 안정적인 비즈니스 연속성을 위한 체계적인 전문 인력들로 차별화된 고품질 서비스를 제공

ICT사업 중
ITO 매출액
('24년말 기준)

₩ 4,339억원



SI

System Integration

주요제품



금융 & 제조



ERP

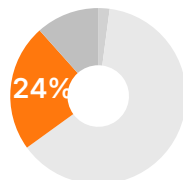


로우-코드

- 기업의 비즈니스 관련 정보화 시스템 구축 사업으로 기업의 정보화 계획 및 전략 수립 컨설팅, H/W 및 S/W를 포함한 시스템 구축, 서버 및 네트워크 등 전산망 구축 서비스 제공

ICT사업 중
SI 매출액
('24년말 기준)

₩ 1,666억원



스마트C&E

Smart C&E

주요제품



스마트 빌딩
& 스마트 홈



에너지

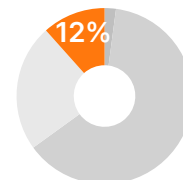


스마트
보안 & 관제

- 빌딩, 주택, SoC 등 시설의 설비제어, 연동, 모니터링, 보안관제 등을 위한 스마트 솔루션을 제공

ICT사업 중
스마트C&E 매출액
('24년말 기준)

₩ 812억원



스마트 제조

Smart Manufacturing

주요제품



스마트 팩토리 & 물류

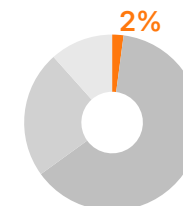


데이터 인텔리전스
& 인공지능

- 데이터 기반 예측/분석을 통한 스마트 팩토리 및 미래형 조선소 구축, E2E 스마트 물류 솔루션으로 공급망 최적화
- 제조업 특화 Data Intelligence 솔루션 / 서비스 및 AI 기술 활용 디지털 플랫폼으로 고객 맞춤형 DX 제공 및 업무 생산성 향상

ICT사업 중
스마트 제조 매출액
('24년말 기준)

₩ 131억원



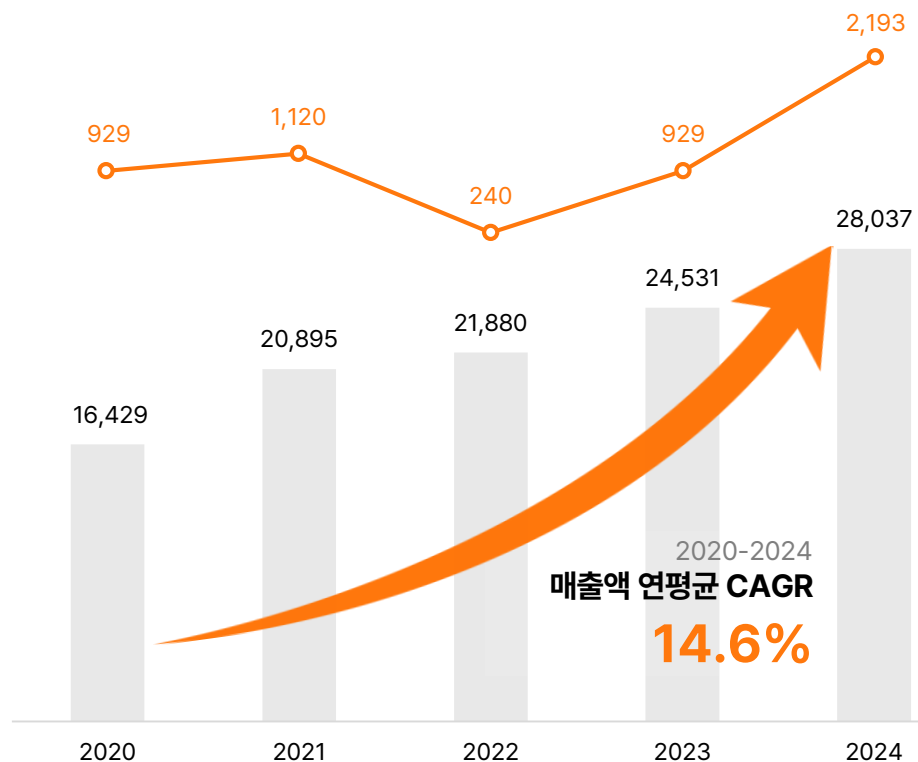
1. 기업개요

● 실적 및 주가추이

전사 매출액 및 영업이익 추세

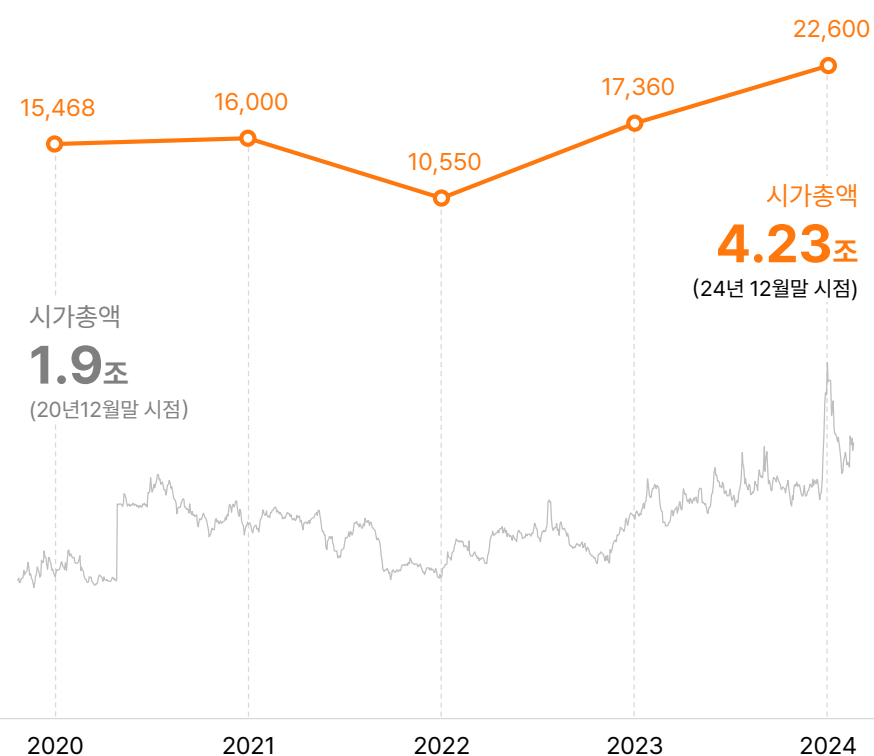
단위 : 억원, 연결기준

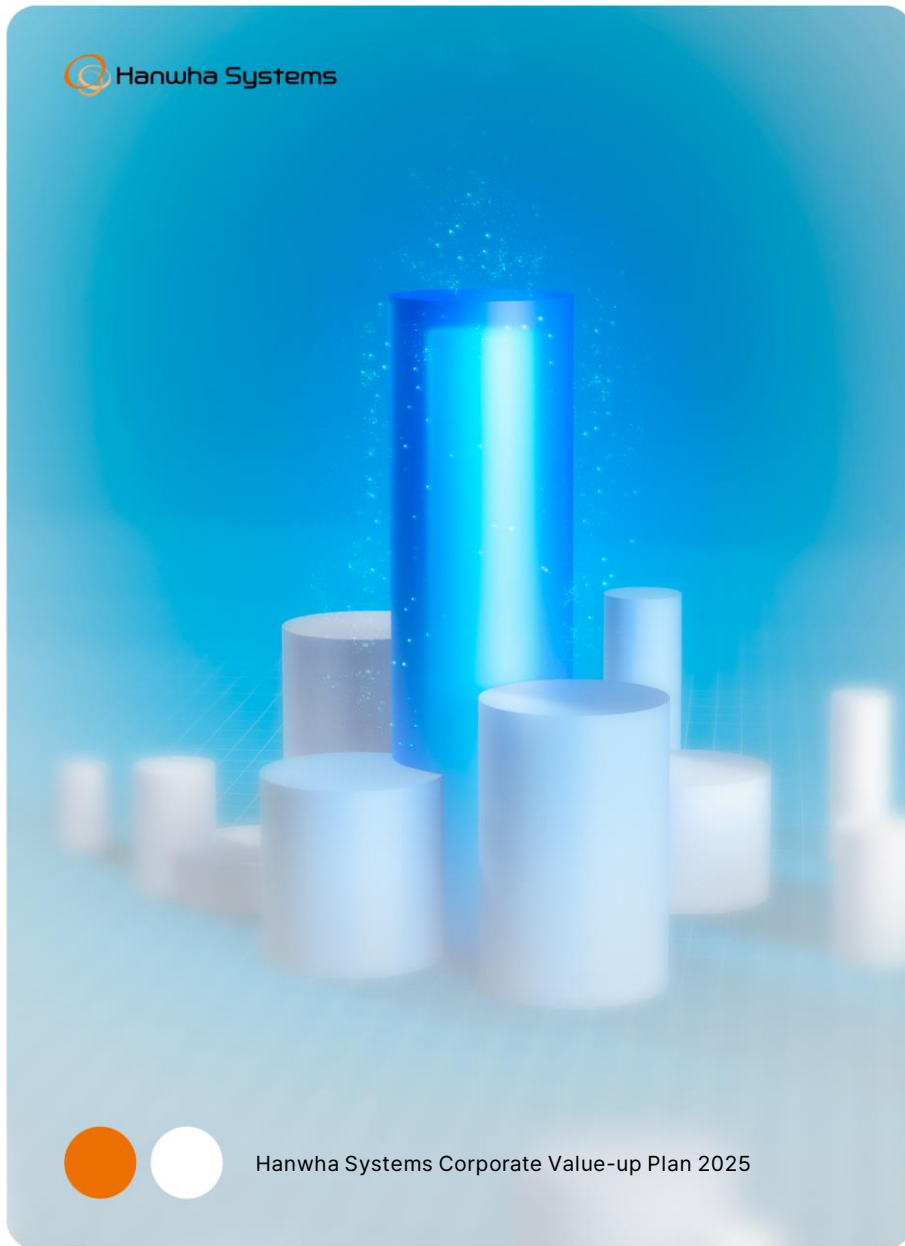
■ 매출액 ○ 영업이익



주가 및 시가총액 추이

— 시가총액 ○ 주가





Company Overview

Current Status Analysis

Goal Setting

Planning

Communication

Appendix

1

2

3

4

5

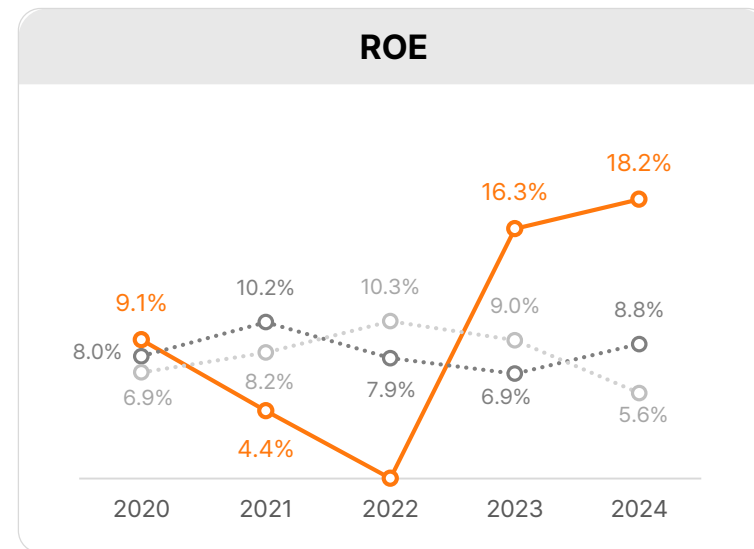
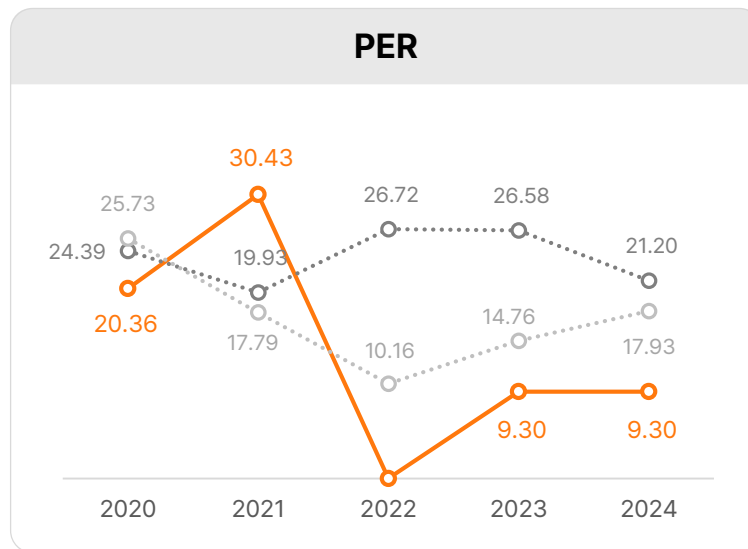
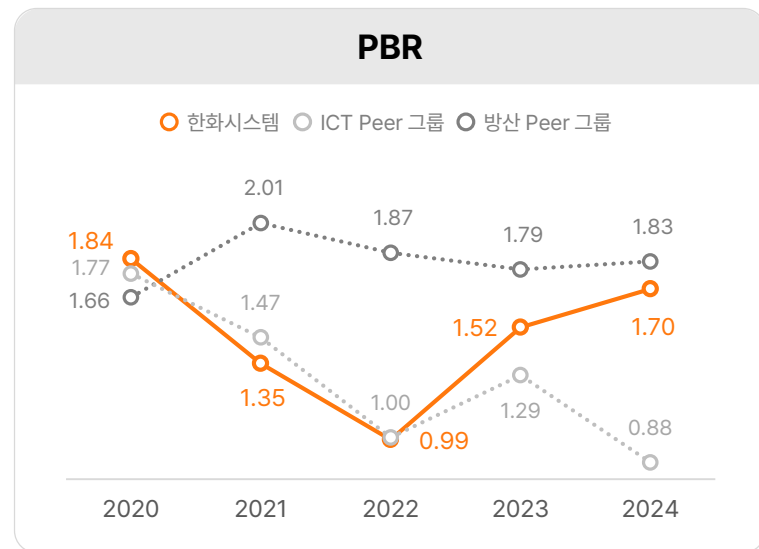
6

현황진단

- 10 시장지표 분석
- 11 재무지표 및 자본분석
- 12 주주환원 분석
- 13 ESG 분석

2. 현황진단

● 시장지표 분석



🔍 PBR 분석 ¹⁾

- 2022년 이후 PBR 지속 상승세로 ICT Peer그룹을 넘어 글로벌 방산 Peer그룹 수준 이상 목표로 성장 추구
- 방위 산업**: 지정학적 리스크 증가에 따른 글로벌 방산 수요의 증가로 방위산업 전반의 구조적 성장기대
- ICT 사업**: 경기 침체에 따른 IT투자축소로 인해 전통적 ICT 산업은 위축되었으나 AI, 사이버 보안 등 기술력 확보 요구 및 관련 시스템 구축 수요 증가 예상

🔍 분해식을 통한 분석

$$PBR = PER \times ROE$$

- 방산 및 ICT Peer그룹 대비 낮은 PER로 실적변동성에 따른 PER 편차 존재
 - 주주의 기대에 영향을 미치는 주요 요인 점검을 통한 재평가 필요
- 1) 추가성장 가능성 및 수익성 비전 제시
 - 2) 배당 안정성 및 예측 가능성 제고
 - 3) 지속가능 경영 및 소통

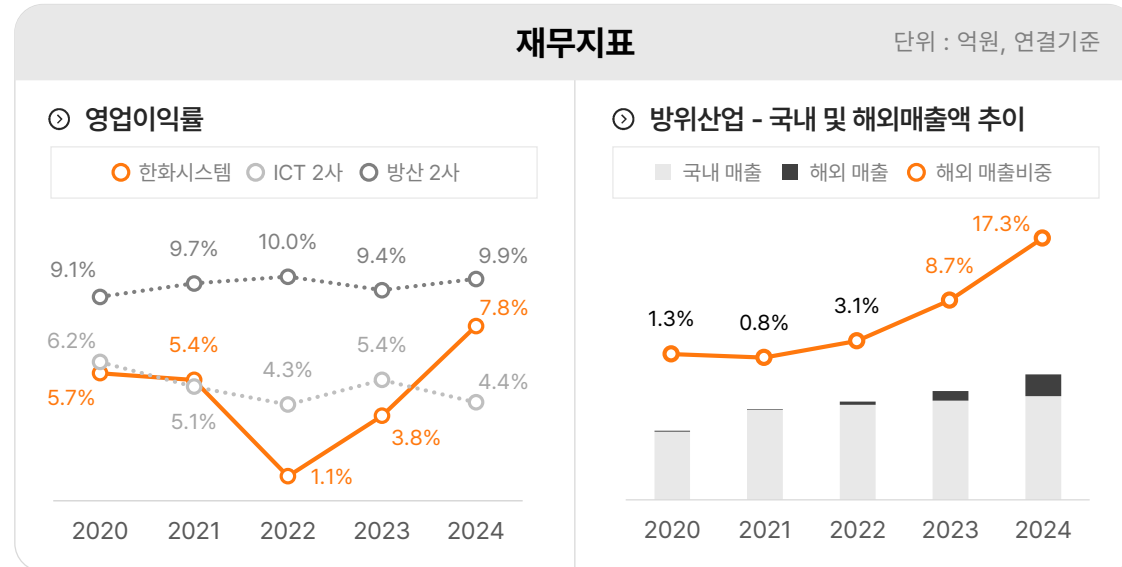
🔍 분해식을 통한 분석

$$PBR = PER \times ROE$$

- 영업이익 향상 및 일회성 요인의 복합 반영 효과로 최근 Peer그룹 대비 높은 ROE 추세 형성
- 비영업손익 효과 제외 실적 분석을 통해 글로벌기업 대비 실질적 ROE 경쟁우위 확보 방안 도출 필요

2. 현황진단

● 재무지표 및 자본분석



- 2024년 매출액과 영업이익 각각 2.8조 및 2,193억원 달성 & 영업이익률 지속 상승
- ICT 그룹을 넘어 방산 Peer그룹을 목표로 안정적인 성장세 유지

- 방위산업
폴란드, 중동 등 수출 증가로 영업이익률 동반상승

해외시장 공략을 통한 양적성장 & 탭티어 Peer그룹 수준의 수익성 확보 지향

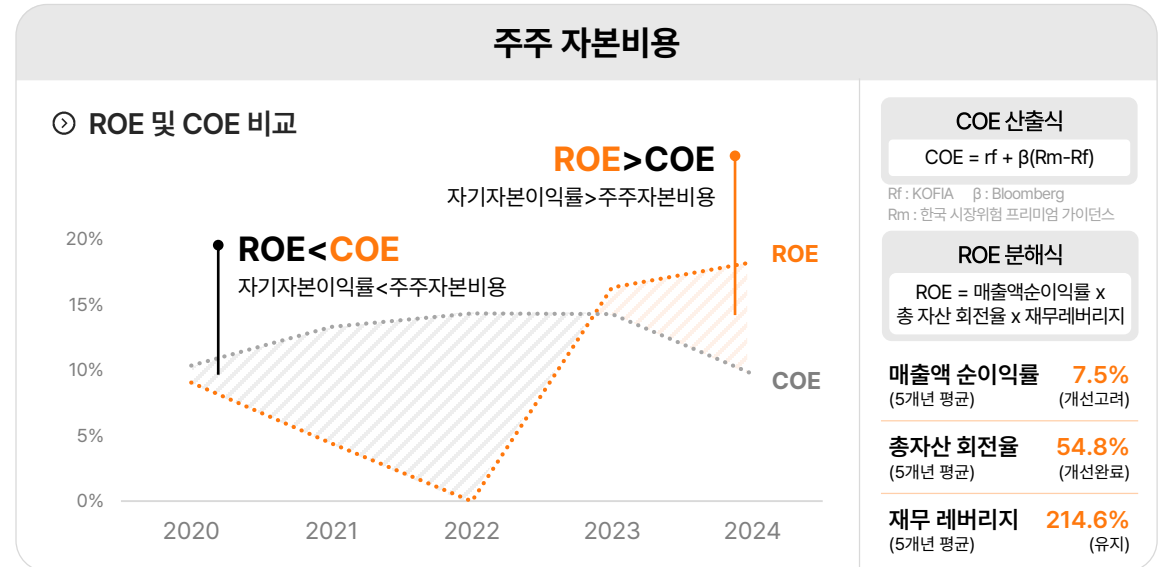
- ICT사업
경영관리 시스템 (ERP) 및 디지털 전환 수요 증가로 영업이익률 상승

지속적 기술개발을 통해 Peer그룹 이상의 꾸준한 이익확보 지향



분석 1)

실적 상승추세, 글로벌 시장 공략을 통한 **중장기 경쟁력 강화 필요**



- 2019년 상장 이후 2022년까지 주주요구수익률에 미치지 못하였으나, **2023년부터 초과 이익률 달성**
- 2024년말 현재 당사 주주의 요구수익률은 약 9.7%로, 변동성이 높은 ROE 안정화를 통해 지속적으로 주주요구수익률을 초과하는 자기자본이익률 달성을 과제로 진단
- 2024년까지 저수익 사업 정리를 통해 총자산 회전율을 개선하였으며, 향후 매출액순이익률 개선을 장기핵심과제로 설정

성장성에 Focus하여 장기 수익성 기반 강화

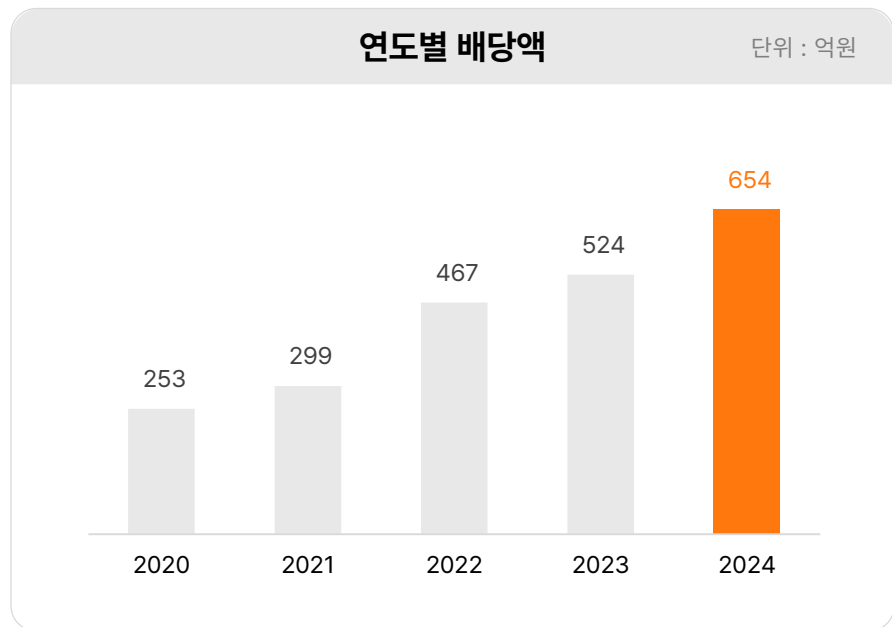


분석

매출액 순이익률 개선을 통해 **지속적으로 COE 초과 ROE 달성 필요**

2. 현황진단

● 주주환원 분석



주주환원 관련 주요 지표 검토					
	2020	2021	2022	2023	2024
배당총액 (억원)	253	299	467	524	654
자사주 매입 (억원)	7	334	-	-	-
배당성향(별도)	24.4%	22.8%	163.8%	54.5%	24.9%
DPS (원)	230	160	250	280	350
배당성장률 (%)	74%	70%	156%	112%	125%
기말주가 (원)	15,468	16,000	10,550	17,360	22,600
TSR (%)	69.6%	4.5%	(-)32.5%	67.2%	32.2%

✓ 현황

- 매년 배당규모 증가로 2024년 최대규모인 654억원 지급하였으며, 실적 하락시에도 배당을 지급하여 주주신뢰를 확보
- 주가상승 및 배당증가효과로 5년 평균 TSR 28% 달성
- 배당정책 통지 및 배당기준일 재설정으로 투자안정성 및 예측 가능성 추가제고 필요

✓ 시사점

- 주기적 배당정책 수립 및 공표로 명확한 자본환원 의지 표명 및 주주의 합리적 투자판단 지원
- 2024년 정관 개정 배당기준일 변경근거 마련으로 주주의 배당 예측가능성 제고

❗ 분석

주가상승과 안정적 배당으로 주주가치 실현중, **주주환원 정책의 체계적 고도화 추진**

2. 현황진단

● ESG 분석

ESG 현황		한국 ESG기준원 평가등급	
		2023	2024
환경 Environmental E	• 죽전데이터센터 UPS (무정전 전원장치) 설비 운용 구조 개선 등 S. H. E (안전보건환경) 경영을 위한 투자 • EV 충전소 설치, 죽전 사업장, 용인종합연구소 태양광 설비 설치 등 친환경 투자 • 탄소정보공개프로젝트(CDP) 평가 대응 및 기후변화 시나리오별 재무영향 평가 시행 • ECO MAP 발간 및 생물다양성 영향 조사와 함께 생태계 보전 활동 지속	A	A
사회 Social S	• 글로벌 선진 수준 방산/ICT 품질 경영 체계 운영 • 협력사 공정거래 협약 체결 및 오픈 이노베이션 프로그램, 동반성장데이 개최 등을 통해 상생 경영 체계 운영 • 지역사회와 동반성장을 위한 나눔경영 실천 등을 통해 사회공헌 실천 • 인권경영 헌장 제정 및 다양한 고충처리 채널 운영 등을 통해 인권 경영 실천	A+	A+
지배구조 Governance G	• '기업지배구조 헌장' 제정 및 공표를 통한 건전한 지배구조 표명 • 2023~2024년 지배구조 핵심지표 달성을 동일 → 2025년부터 추가 개선계획 수립 • 사외이사 중심의 이사회 구성으로 이사의 독립성과 전문성을 확보 위원회 중 사외이사 후보추천 위원회를 제외한 모든 이사회내 위원회를 사외이사로만 구성하여 운영 이사회 (사외이사 비율) 사외이사 후보추천위원회 60% 감사위원회 100% 내부거래위원회 100% 보상위원회 100% ESG위원회 100%	A	A
		종합 A	종합 A

Company Overview	1
Current Status Analysis	2
Goal Setting	3
Planning	4
Communication	5
Appendix	6

목표설정



3. 목표설정

● 기업가치 제고를 위한 목표설정



Top-line 성장에 기반한 수익성 제고

① 재무 및 수익성지표 (연결기준)

2030년	
성장성	수익성
매출 CAGR 16%이상 (2025~2030)	ROE 10% 이상 (2030)

② 실행 계획

1. 공통 매출목표 달성을 위한 영역별 전략 실행
2. 방위산업 글로벌 수출 확대를 위한 신규시장 진출
3. ICT사업 생성형 AI, RPA 등 디지털 선도 기술기반 서비스 전개



기본은 지키고 성과는 나눌수 있는 주주환원

① 주주환원

~2027년	
안정성	예측 가능성
최소 DPS 350원	
배당정책 사전 계획 및 공지 & 현금 배당 예측 가능성 제고	

② 실행 계획

1. 배당 안정성 최소 DPS 350원
2. 예측 가능성 배당 기준일 변경 검토 및 배당정책 공지



조화롭고 이로운 지속가능한 경영

① ESG

환경	사회	지배구조
유지	유지	핵심지표 개선
A	A+	A
종합등급 A이상 유지 & 지배구조 핵심지표 추가 준수		

② 실행 계획

1. 환경 중장기 기후변화 대응 계획수립
2. 사회 품질경영 및 인권 경영 고도화
3. 지배구조 지배구조 핵심지표 추가준수



Company Overview	1
Current Status Analysis	2
Goal Setting	3
Planning	4
Communication	5
Appendix	6

계획수립

- 17 매출목표 달성 전략
- 18 지표달성 세부 계획
- 19 주주환원 계획
- 20 ESG 계획

4. 계획수립

● 매출목표 달성 전략

Defense

ISR



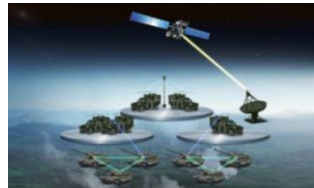
- Solution 01 -

국내 최초 전투기용
능동형위상배열 레이더,
무인기용 AESA 레이더
개발 및 시장확대

- Solution 02 -

국내 유일 육·해·공 용
레이더·전자광학
핵심 기술 기반의
디지털 센서 융합 역량을
바탕으로
국내 독자기술 개발 지속

C5I



- Solution 01 -

육·해·공·우주 등
모든 공간을 연결하는
초연결·다계층 통신체계
구축 및 고도화

- Solution 02 -

지휘통제 및 교전통제
역량을 융합한
지상의 방패
대공통합 방어솔루션
Provider로 성장

Naval



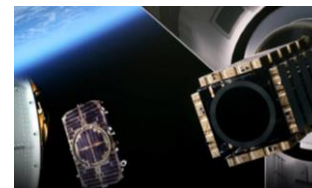
- Solution 01 -

'함정의 두뇌' 역할을 하는
전투체계 (CMS)
대한민국 해군 함정
100% 공급

- Solution 02 -

유무인 복합체계
운용을 위한
해양 무인체계
Total Line-up 구축

Space & Air



- Solution 01 -

글로벌 수준
소형 군집 위성 체계

- Solution 02 -

위성용 고해상도
SAR 및 전자광학 탑재체

- Solution 03 -

항공기 성능개량 및
무인기 체계 개발
통합 패키지 솔루션

ICT

IT 아웃소싱

국제 표준 규격인 ISO9001 / 20000 /
27001를 기반한 IT 전문성과 고객별
차별화된 전략으로 **최적의 IT서비스 확대**



시스템 통합

제조/금융/레저 등 각 분야의 IT 시스템
구축과 통합 등 **업무 특화 솔루션** 확보 및
판로 확장



스마트 제조 / C&E

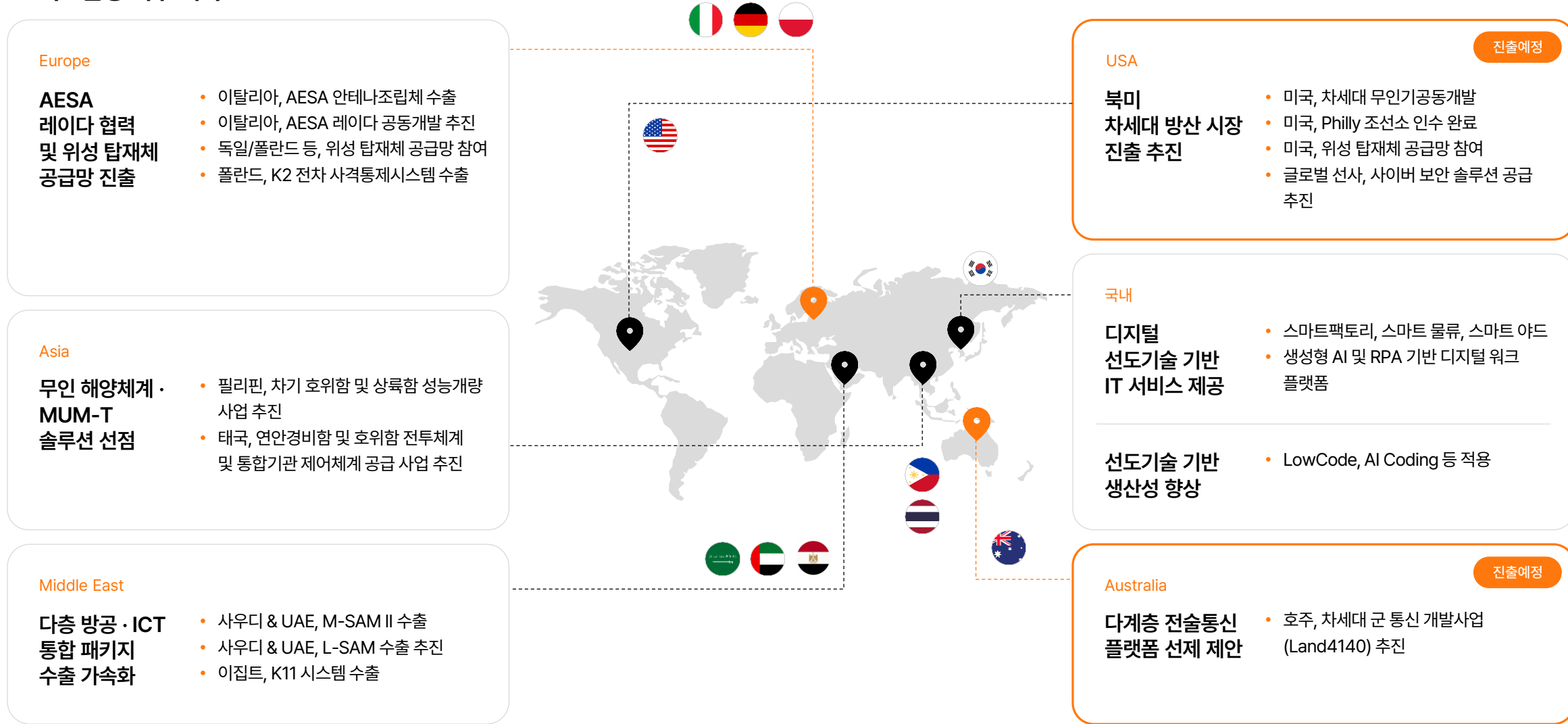
스마트 팩토리/야드/물류/빌딩 등 디지털
신기술 기반 **분야별 전문 IT솔루션 제공 확대**



글로벌 방산·우주·무인체계 융합·ICT 기반 성장 플랫폼 구축

4. 계획수립

● 지표달성 세부 계획



4. 계획수립

주주환원 계획

배당정책(2025-2027)



배당 정책 수립

배당정책 사전 계획 및 공지

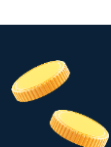
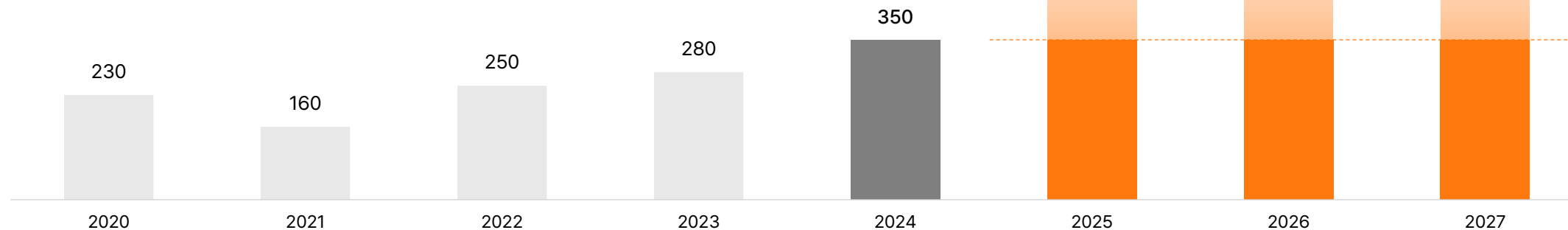


배당 기준일 변경

선 배당 기준일 설정, 후 지급 검토

최소 배당금 **350원**

최소 배당금 350원 이상 지급검토



배당 안정성을 확보하여 **최소 배당수익을 고려**한 투자 의사결정 가능



4. 계획수립

● ESG 계획

	환경경영 	정도경영 인권경영  	책임경영 
	E 환경 (Environmental)	S 사회 (Social)	G 지배구조 (Governance)
주요 성과	- 용인 연구소, 구미 사업장 : 안전보건경영시스템 (KOSHA-MS) 인증 - ISO 45001 (환경경영), ISO 50001 (에너지경영) 인증 - 환경안전 관련 법규 위반 건수 0건	- 동반성장지수 3년 연속 '우수' 등급 획득 (2024) - 보건복지부 주관 지역사회공헌 인정기업 3년 연속 선정 (2024) - 상공회의소 기업혁신대상 '산자부 장관상' 수상 (2024) - 경실련 좋은기업상 '최우수상' 외 다수 수상 (2024) - 생산성경영체계 국내최고등급 PMS 8+ 획득 (2025)	- 공정거래 자율준수 프로그램 (CP)등급평가 2년 연속 AA등급 획득 (2024) - ISO 37301 (규범준수), ISO 37001 (부패방지) 인증 - ISO 27001 (정보보안), ISMS (정보보안관리체계) 인증 - 방산보안 및 ICT 정보보안 · 개인정보보호 체계적 거버넌스 수립 유출사고 Zero
향후 추진 방향 및 목표	- 중장기 기후변화 대응 계획 수립 (RE100, Net Zero) - 노후설비 및 저효율 설비 교체 지속노력 2025년 구미 사업장 및 제주한화우주센터 신축 시 지능형 건축물 인증, 에너지 효율 등급 인증 취득 목표	- 방산/ICT 산업 특수성 고려한 품질경영 고도화, 고객만족 실현 - 협력사 ESG 경영진단 의무화 및 동반성장 활동 지속 강화로 '함께 멀리' 상생 공급망 실현 - 인권 경영 고도화로 다양한 이해관계자 인권 리스크 관리 강화	- 지배구조 핵심지표 준수율 제고 (2025 이후 준수목표) - 현금배당 관련 예측가능성 제공 (배당기준일 이전 배당금액 확정) - 배당정책 및 배당실시 계획을 연 1회 이상 주주에게 통지 - 전사 준법교육 수료율 98%이상, 전사 준법평가 평균 '적정' 이상 달성 등 목표 수립 - 소수주주를 포함한 모든 주주들의 권익 보호를 위한 거버넌스 개선 검토

Company Overview	1
Current Status Analysis	2
Goal Setting	3
Planning	4
Communication	5
Appendix	6

소통



5. 소통

● IR 현황 및 계획

IR 자료 공개

모든 주주가 편리하게 열람할 수 있도록
홈페이지에 IR자료 게시

수시 IR 개최 등 다양한 경로를 통해
신속하고 정확한 소통 확대

기업설명회 개최

모든 주주와 애널리스트 등 대상으로
오픈 컨퍼런스콜/웹캐스팅 형태의
기업설명회를 지속적으로 개최

홈페이지를 통해
기업설명회 실황 음성파일 제공

글로벌 소통

기업설명회 자료를 영문으로 제공하고
주요 공시 내용은 영문 공시 진행

주요 해외 기관투자 지역에 대해
대면 및 비대면 등 다양한 형태로
회사의 비전을 공유

공시 프로세스

회사에 대한 정확한 내용을 자율공시
및 공정공시를 통해 충실히 시장에 공유

이사회 보고 이후 기업가치 제고계획
진행 경과를 연 1회 이상 공시하고,
이행사항 평가 결과를 공유 예정

주주 및 이해관계자
소통



Company Overview	1
Current Status Analysis	2
Goal Setting	3
Planning	4
Communication	5
Appendix	6

부록

6. Appendix

● 재무현황

요약 연결 재무상태표

단위 : 십억원	2025.Q1	2024	2023	2022
유동자산	2,418	2,286	1,890	2,327
비유동자산	4,795	3,438	2,593	1,619
자산총계	7,213	5,724	4,483	3,946
유동부채	2,897	2,677	1,951	1,619
비유동부채	903	631	378	308
부채총계	3,800	3,308	2,329	1,927
지배주주지분	3,358	2,490	2,140	2,000
비지배지분	55	(74)	14	19
자본총계	3,413	2,416	2,154	2,019

요약 연결 손익계산서

단위 : 십억원	2025.Q1	2024	2023	2022
매출액	690	2,804	2,453	2,188
매출원가	579	2,388	2,149	1,935
매출총이익	111	416	304	253
판매관리비	53	196	211	229
영업이익	58	219	93	24
영업외손익	(300)	362	320	(81)
세전이익	39	581	413	(57)
법인세비용	6	104	57	24
중단영업손익	8	(32)	(13)	-
당기순이익	41	445	343	(81)



- 한화시스템 기업가치 제고 계획
2025

- Connect to the **FUTURE**
초지능 · 초융합 · 초연결 기술로 인류를 더 풍요롭고 안전하게

www.hanwhasystems.com 

THANK YOU