

# 한화시스템

2025년 2분기 실적(잠정) 발표

2025.07.29



# Disclaimer

본 자료에 포함된 실적 내용은 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성된 연결 및 별도 기준 영업(잠정) 실적입니다.

본 자료는 외부 감사인의 회계 검토가 완료되지 않은 상태에서 주주 및 투자자들에게 당사의 경영 현황을 알리기 위하여 작성/배포되는 자료입니다. 따라서 최종 재무 자료는 회계 검토 과정에서 변경될 수 있으며, 어떠한 경우에도 본 자료는 투자자들의 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로서 사용될 수 없습니다.

본 자료는 미래에 대한 예측정보를 포함하고 있습니다. 이러한 예측 정보는 이미 알려진 또는 아직 알려지지 않은 위험과 불명확성에 따라 영향을 받으며, 실제 결과와 본 자료에 기재된 내용 사이에 차이가 있습니다.

향후 전망은 현재의 시장 상황 및 사내 외 여건에 따라 영향을 받을 수 있으므로 실제 결과와 차이가 있을 수 있음을 양지해 주시기 바랍니다.

# Contents

- 01 전사 실적 요약
- 02 사업부문별 실적: 방산
- 03 사업부문별 실적: ICT
- 04 사업부문별 실적: 기타

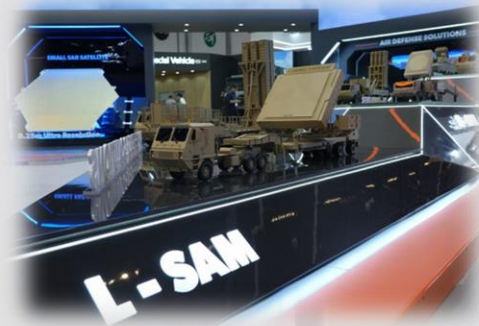
별첨

# Business Highlight



'25.4월

장사정포요격체계  
체계개발 레이다 시제  
계약 체결



'25.5월

L-SAM-II 체계개발  
다기능 레이다 시제 사업자  
선정



'25.6월

KF-21 최초 양산(잔여)  
AESA 레이다  
계약 체결

# 실적 요약 - '25년 2분기 연결 매출 및 손익

- 전년 동기 대비 : 매출액 증가, 영업이익 감소

- 매출액 : 필리조선소 매출액 반영으로 매출 증가
- 영업이익: 필리조선소 비용 발생 등으로 영업이익 감소

(단위 : 억원)

구 분	'25. 2Q	'25. 1Q	QoQ	'24. 2Q	YoY
매출액	7,682	6,901	+11%	6,870	+12%
영업이익	335	581	△42%	844	△60%
세전이익	784	393	+99%	133	+489%
당기순이익	470	410	+15%	270	+74%
영업이익률	4.4%	8.4%	△4.0%	12.3%	△7.9%
순이익률	6.1%	5.9%	+0.2%	3.9%	+2.2%

# 사업부문별 실적

- 방산 부문 (전년 동기 대비) 매출액 및 영업이익 감소

- 매출액 : TICN 4차 양산 종료로 인한 매출액 감소
- 영업이익: 매출액 감소로 인한 영업이익 감소

(단위 : 억원)

구분	'25. 2Q	'25. 1Q	QoQ	'24. 2Q	YoY
매출액	4,702	4,303	+9%	4,932	△5%
영업이익	525	503	+4%	609	△14%
영업이익률	11.2%	11.7%	△0.5%	12.3%	△1.1%

- ❖ 전 분기 대비

- 중동향 수출 사업 매출의 증가로 영업이익 증가

# 사업부문별 실적

## • ICT 부문 (전년 동기 대비) 매출액 및 영업이익 감소

- 매출액 : 한화에어로스페이스 ERP 사업 종료로 매출액 감소
- 영업이익: 매출액 감소로 인한 영업이익 감소

(단위 : 억원)

구분	'25. 2Q	'25. 1Q	QoQ	'24. 2Q	YoY
매출액	1,470	1,415	+4%	1,901	△23%
영업이익	108	108	-	232	△53%
영업이익률	7.3%	7.6%	△0.3%	12.2%	△4.9%

## ❖ 전 분기 대비

- 매출액 및 영업이익 유지

# 사업부문별 실적

- 기타 (전년 동기 대비)

- 필리조선소의 매출, 손익 반영

(단위 : 억원)

구분	'25. 2Q	'25. 1Q	QoQ	'24. 2Q	YoY
매출액	1,510	1,183	+28%	37	-
영업이익	-298	-30	-	3	-
영업이익률	-19.7%	-2.5%	△ 17.2%	8.1%	△ 27.8%

\* Hanwha Philly Shipyard는 '24년 12월 인수가 완료되어, 매출과 손익은 '25년 1분기 부터 반영이 되었습니다.

\* '24년 2분기는 중단 사업 영업이익이 반영되어 있습니다.



# [별첨] 재무상태표

## 연결기준 재무상태표

(단위 : 억원)

구분	2020 (a)	2021 (b)	2022 (c)	2023 (d)	2024 (e)	'25.1Q (f)	'25.2Q (g)	전년말 대비 (g-e)
<b>자산총계</b>	<b>26,951</b>	<b>38,943</b>	<b>39,456</b>	<b>44,832</b>	<b>57,240</b>	<b>72,126</b>	<b>80,429</b>	<b>+23,189</b>
유동자산	16,839	26,761	23,268	18,901	22,861	24,183	27,000	+4,139
비유동자산	10,112	12,182	16,188	25,931	34,379	47,943	53,429	+19,050
<b>부채총계</b>	<b>16,624</b>	<b>16,545</b>	<b>19,266</b>	<b>23,291</b>	<b>33,076</b>	<b>37,995</b>	<b>42,371</b>	<b>+9,295</b>
유동부채	13,598	13,632	16,185	19,514	26,771	28,972	29,926	+3,155
비유동부채	3,026	2,914	3,081	3,777	6,305	9,023	12,445	+6,140
<b>자본총계</b>	<b>10,327</b>	<b>22,398</b>	<b>20,190</b>	<b>21,541</b>	<b>24,164</b>	<b>34,131</b>	<b>38,058</b>	<b>+13,894</b>
차입금	999	599	1,100	2,122	3,292	5,353	6,937	+3,645
부채비율(%)	161%	74%	95%	108%	137%	111%	111%	△26%

# [별첨] 2025년 2분기 실적 요약

## 2분기 연결 실적 분석 (전년동기 대비)

### • 매출

- 방산 부문: TICN 4차 양산 사업 종료로 매출액 감소
- ICT 부문 : 한화에어로스페이스 ERP 사업 종료로 매출액 감소

### • 영업이익

- 방산 및 ICT 부문의 매출액 감소로 영업이익 감소

(단위 : 억원)

구분	'23.1Q	'23.2Q	'23.3Q	'23.4Q	'24.1Q	'24.2Q	'24.3Q	'24.4Q	'25.1Q	'25.2Q	YoY	QoQ
<b>매출액</b>	<b>4,393</b>	<b>6,105</b>	<b>6,207</b>	<b>7,820</b>	<b>5,442</b>	<b>6,870</b>	<b>6,390</b>	<b>9,335</b>	<b>6,901</b>	<b>7,682</b>	<b>+12%</b>	<b>+11%</b>
방산	2,924	4,481	4,594	6,171	3,817	4,932	4,678	7,561	4,303	4,702	△5%	+9%
ICT	1,469	1,624	1,613	1,649	1,605	1,901	1,696	1,746	1,415	1,470	△23%	+4%
기타	0	0	0	0	20	37	16	28	1,183	1,510	-	+28%
<b>영업이익</b>	<b>203</b>	<b>386</b>	<b>455</b>	<b>182</b>	<b>455</b>	<b>844</b>	<b>603</b>	<b>291</b>	<b>581</b>	<b>335</b>	<b>△60%</b>	<b>△42%</b>
방산	133	282	338	232	340	609	463	278	503	525	△14%	+4%
ICT	76	110	122	-39	120	232	147	62	108	108	△53%	-
기타	-6	-6	-5	-11	-5	3	-7	-49	-30	-298	-	-
영업이익률(%)	4.6%	6.3%	7.3%	2.3%	8.4%	12.3%	9.4%	3.1%	8.4%	4.4%	△7.9%	△4.0%
<b>세전이익</b>	<b>2,364</b>	<b>1,214</b>	<b>598</b>	<b>263</b>	<b>693</b>	<b>133</b>	<b>191</b>	<b>4,797</b>	<b>393</b>	<b>784</b>	<b>+489%</b>	<b>+99%</b>
<b>당기순이익</b>	<b>1,849</b>	<b>747</b>	<b>637</b>	<b>197</b>	<b>503</b>	<b>270</b>	<b>82</b>	<b>3,599</b>	<b>410</b>	<b>470</b>	<b>+74%</b>	<b>+15%</b>

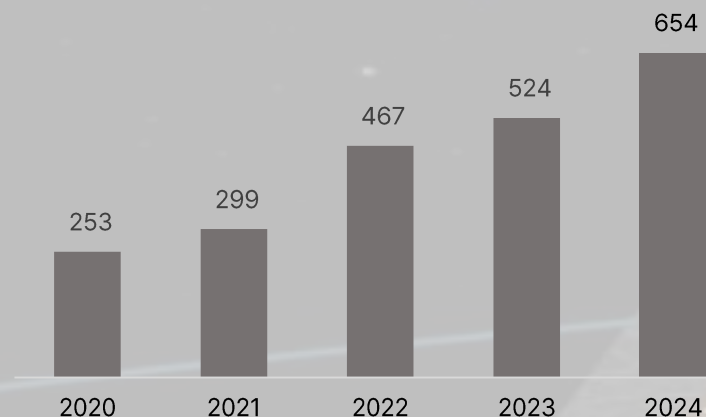
\* 2023년과 2024년 실적에는 중단 사업 영업이익이 반영되어 있습니다.

# [별첨] 기업가치제고계획

## 주주환원 분석

연도별 배당액

단위 : 억원



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 증가  
2024년 최대규모인 654억원 지급, 실적 하락시에도 배당 지급
- 주가상승 및 배당증가효과로 5년 평균 TSR 28% 달성
- 배당정책 통지, 배당기준일 재설정 투자 안정성 및 예측 가능

### • 시사점

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

주가상승과 안정적 배당으로 주주가치 실현 중, 주주환원 정책의 체계적 고도화 추진

# [별첨] 기업가치제고계획

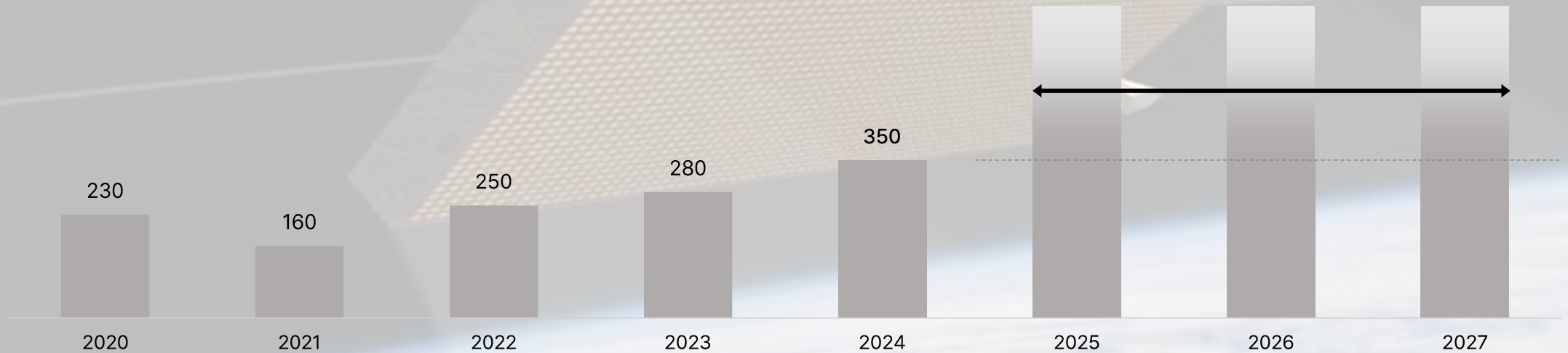
## 주주환원 계획

### 배당 정책 (2025-2027)

- 배당 정책 수립  
배당정책 사전 계획 및 공지

- 배당 기준일 변경  
선 배당 기준일 설정, 후 지급 검토

최소 배당금 350원 이상 지급 검토



배당 안정성을 확보하여 **최소 배당수익을 고려한 투자 의사결정** 가능

An aerial, grayscale photograph of a city, likely New Orleans, showing a dense grid of buildings and a prominent river winding through the center. The text "Thank You" is overlaid in the middle of the image.

**Thank You**