

# 한화비전

## 2025년 2분기 실적발표

# Disclaimer

---

본 자료의 실적과 내용은 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성된 (잠정)자료로 외부 감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분들의 편의를 위하여 작성된 것으로 미래에 대한 예측정보를 포함하고 있습니다.

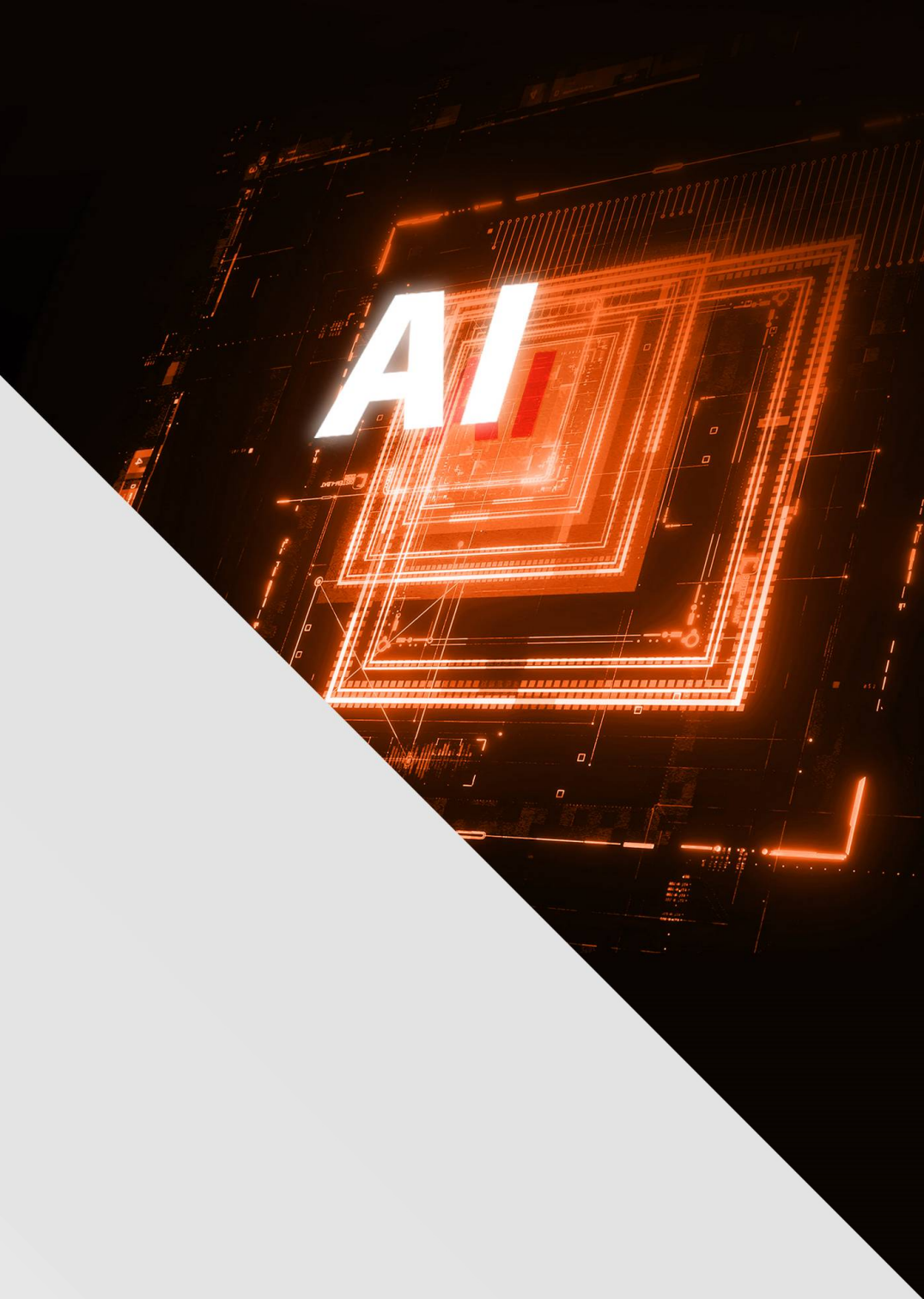
이러한 예측 정보는 이미 알려진 또는 아직 알려지지 않은 위험과 시장 상황, 기타 불명확한 사정 또는 당초 예상하였던 사정의 변경에 따라 영향을 받을 수 있고 실제 결과와 이에 기재되거나 암시된 내용 사이에 차이가 있을 수 있으며, 시장 환경의 변화와 전략 수정 등에 따라 예고 없이 달라질 수 있습니다.

# 목 차

**01. 2025년 2분기 실적**

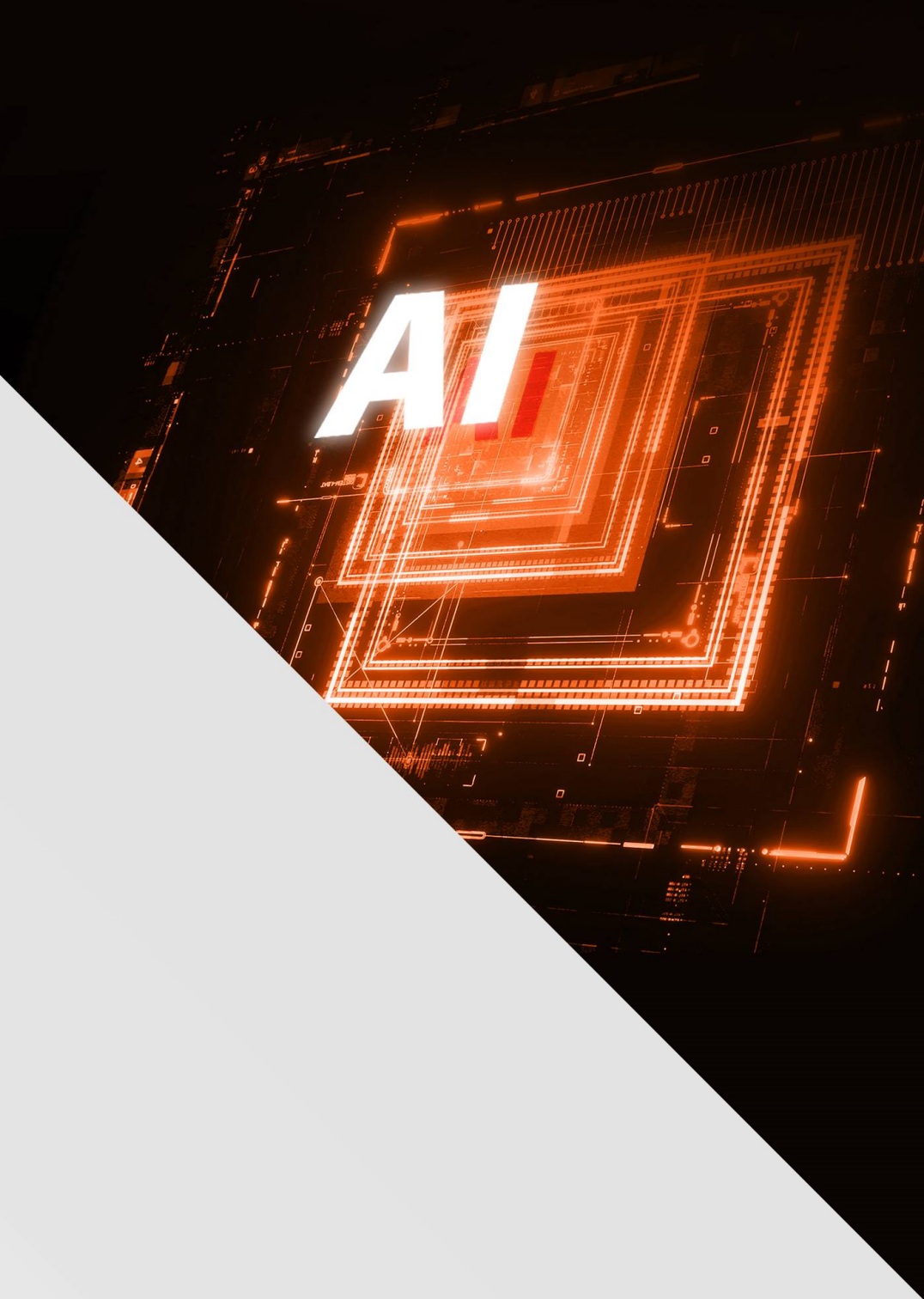
**02. 사업부별 실적**

**03. Appendix**



**AI**





AI

# 01. 2025년 2분기 실적발표

# 01 2Q25 실적발표

- 25년 2분기 매출액 4,572억원 (+1.2% QoQ), 영업이익 563억원 (+27.0% QoQ), 영업이익률 12.3% (+2.5%p QoQ) 기록하였습니다.

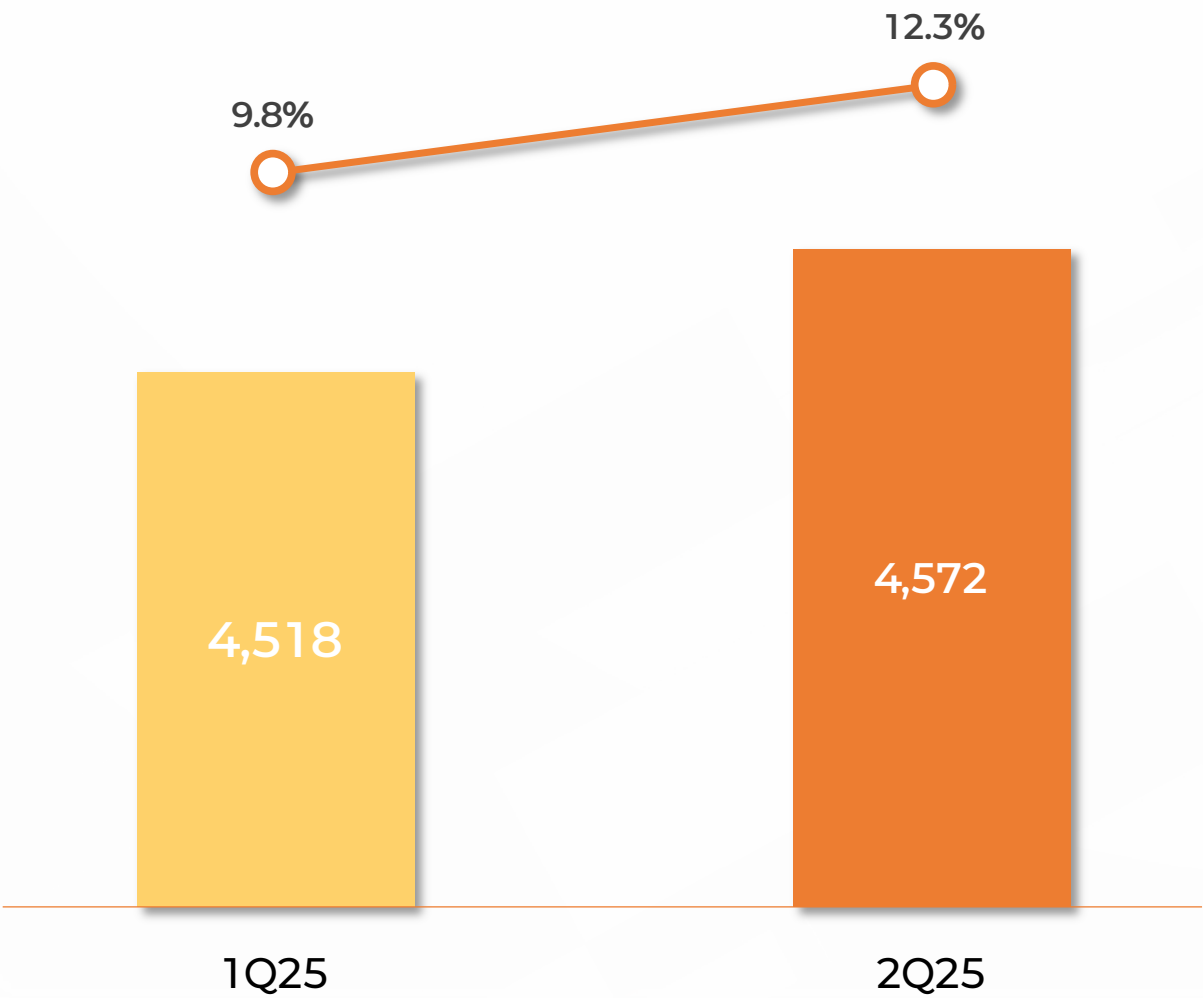
## 실적 요약

(단위: 억원)

| 구분        | 1Q25  | 2Q25  | QoQ   |
|-----------|-------|-------|-------|
| 매출액       | 4,518 | 4,572 | 1.2%  |
| 영업이익      | 443   | 563   | 27.0% |
| 영업이익률(%)  | 9.8   | 12.3  | 2.5%p |
| 세전이익      | -131  | -174  | 적자 지속 |
| 당기순이익     | -33   | -102  | 적자 지속 |
| EBITDA    | 554   | 673   | 21.4% |
| EBITDA(%) | 12.3  | 14.7  | 2.4%p |

## 매출 및 영업이익률

(단위: 억원)



# 01 2Q25 실적발표

- 한화비전은 '24년 9월 1일 신설되어 그 이전 매출 및 이익은 존재하지 않습니다.

[투자자들의 이해를 돕고자 하기 실적은 분할 전 존속법인이 작성한 사업보고서또는 IR자료 내 해당 사업부문의 매출 및 이익 단순 합산입니다.]

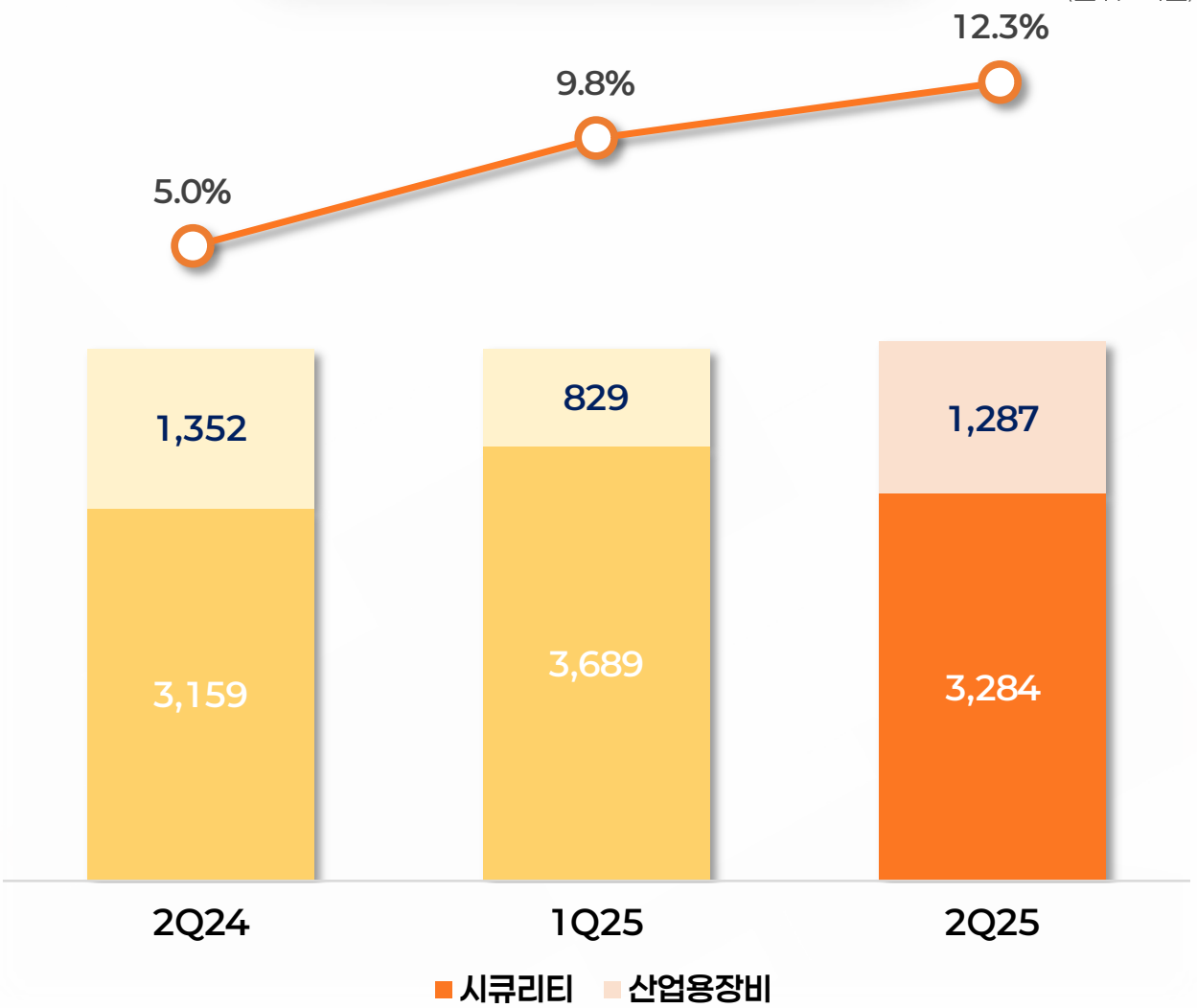
## 부문별 실적

(단위: 억원)

|        | 2Q24  | 1Q25   | 2Q25  | 증감율    |        |
|--------|-------|--------|-------|--------|--------|
|        |       |        |       | YoY    | QoQ    |
| 매출액    | 4,511 | 4,518  | 4,572 | 1.4%   | 1.2%   |
| 시큐리티   | 3,159 | 3,689  | 3,284 | 4.0%   | -11.0% |
| 수출     | 2,809 | 3,203  | 2,884 | 2.7%   | -10.0% |
| 내수     | 350   | 486    | 400   | 14.3%  | -17.7% |
| 산업용장비  | 1,352 | 829    | 1,287 | -4.8%  | 55.2%  |
| SMT    | 1,017 | 644    | 798   | -21.5% | 23.9%  |
| 그 외 기타 | 335   | 184    | 488   | 45.7%  | 165.2% |
| 반도체설계  | -     | -      | -     | -      | -      |
| 영업이익   | 225   | 443    | 563   | 150.2% | 27.0%  |
| (%)    | 5.0%  | 9.8%   | 12.3% | 7.3%p  | 2.5%p  |
| 시큐리티   | 455   | 691    | 591   | 29.9%  | -14.5% |
| (%)    | 14.4% | 18.7%  | 18.0% | 3.6%p  | -0.7%p |
| 산업용장비  | -84   | -205   | -2    | 적자축소   | 적자축소   |
| (%)    | -6.2% | -24.7% | -0.2% | 6.0%p  | 24.5%p |
| 반도체설계  | -146  | -43    | -25   | 적자축소   | 적자축소   |
| (%)    | -     | -      | -     | -      | -      |

## 매출 및 영업이익률 트렌드

(단위: 억원)



# 01 2Q25 실적발표

- 2분기 부채비율 117.1%, 유동비율 177.7%, 순차입금 비율 26.5% 기록하며 안정적인 재무비율을 유지하고 있습니다.

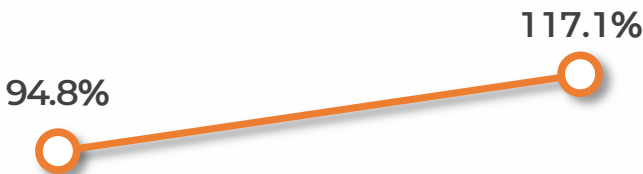
## 재무상태표 (연결)

(단위: 억원)

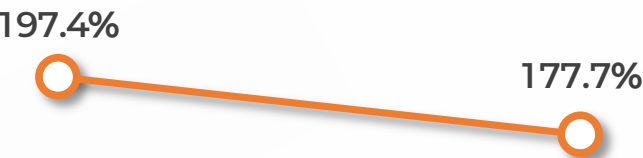
| 구분       | 1Q25   | 2Q25   | QoQ    |
|----------|--------|--------|--------|
| 자산총계     | 16,133 | 17,357 | 7.6%   |
| 유동자산     | 10,009 | 11,010 | 10.0%  |
| 현금성자산    | 891    | 1,451  | 62.9%  |
| 재고자산     | 3,219  | 3,218  | 0.0%   |
| 비유동자산    | 6,124  | 6,347  | 3.6%   |
| 유형자산     | 3,203  | 3,379  | 5.5%   |
| 부채총계     | 7,853  | 9,362  | 19.2%  |
| 유동부채     | 5,070  | 6,196  | 22.2%  |
| 차입금 및 사채 | 2,583  | 3,567  | 38.1%  |
| 비유동부채    | 2,783  | 3,166  | 13.8%  |
| 자본총계     | 8,281  | 7,996  | -3.4%  |
| 자본금      | 252    | 252    | 0.0%   |
| 이익잉여금    | 99     | 2      | -98.0% |

## 주요 재무지표

부채 비율



유동 비율



순차입금비율



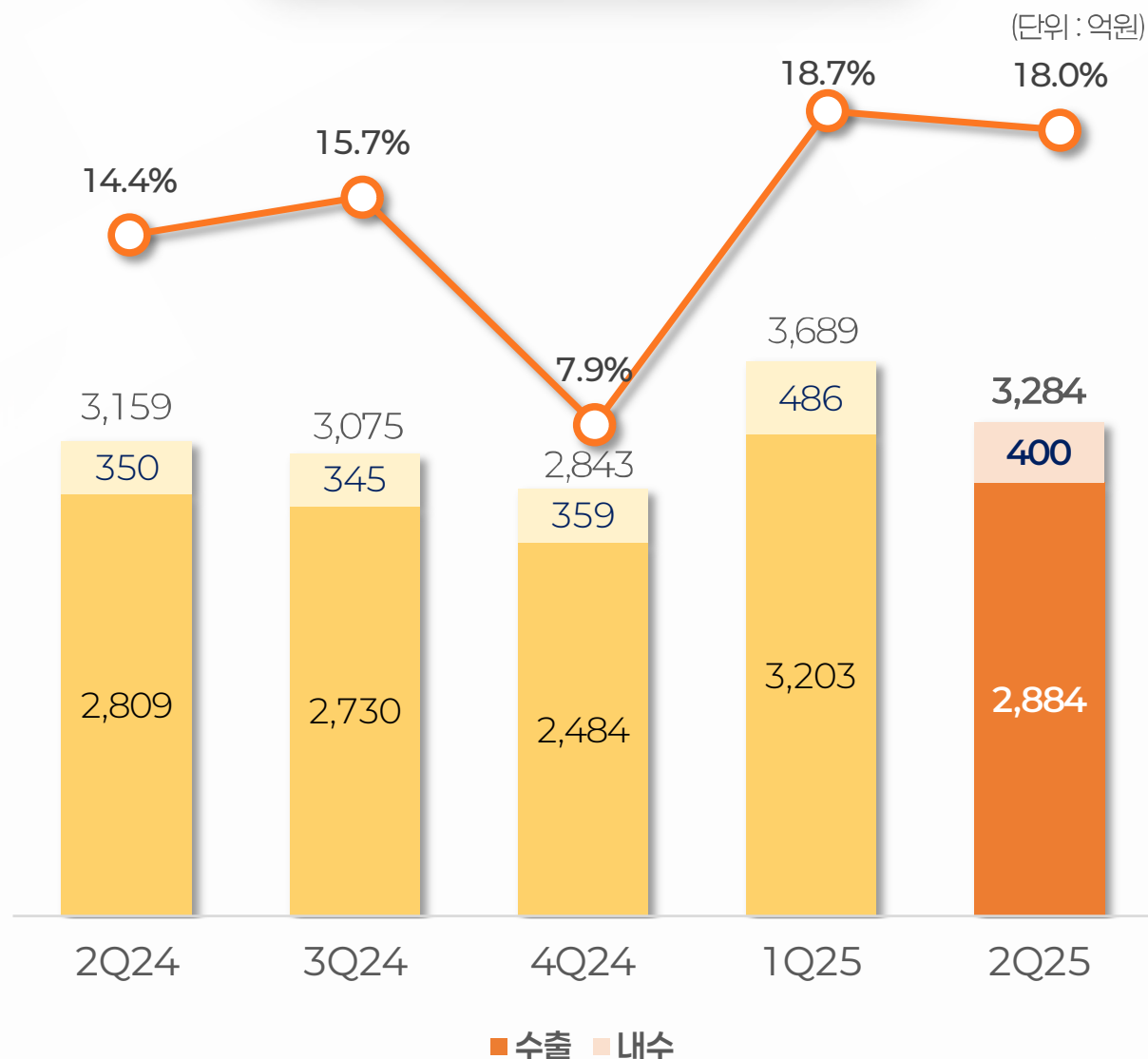


## 2. 사업부별 실적



## 02 사업부별 실적 (시큐리티 부문)

### 분기별 매출 및 영업이익률



### 주요 내용

#### [2Q 리뷰]

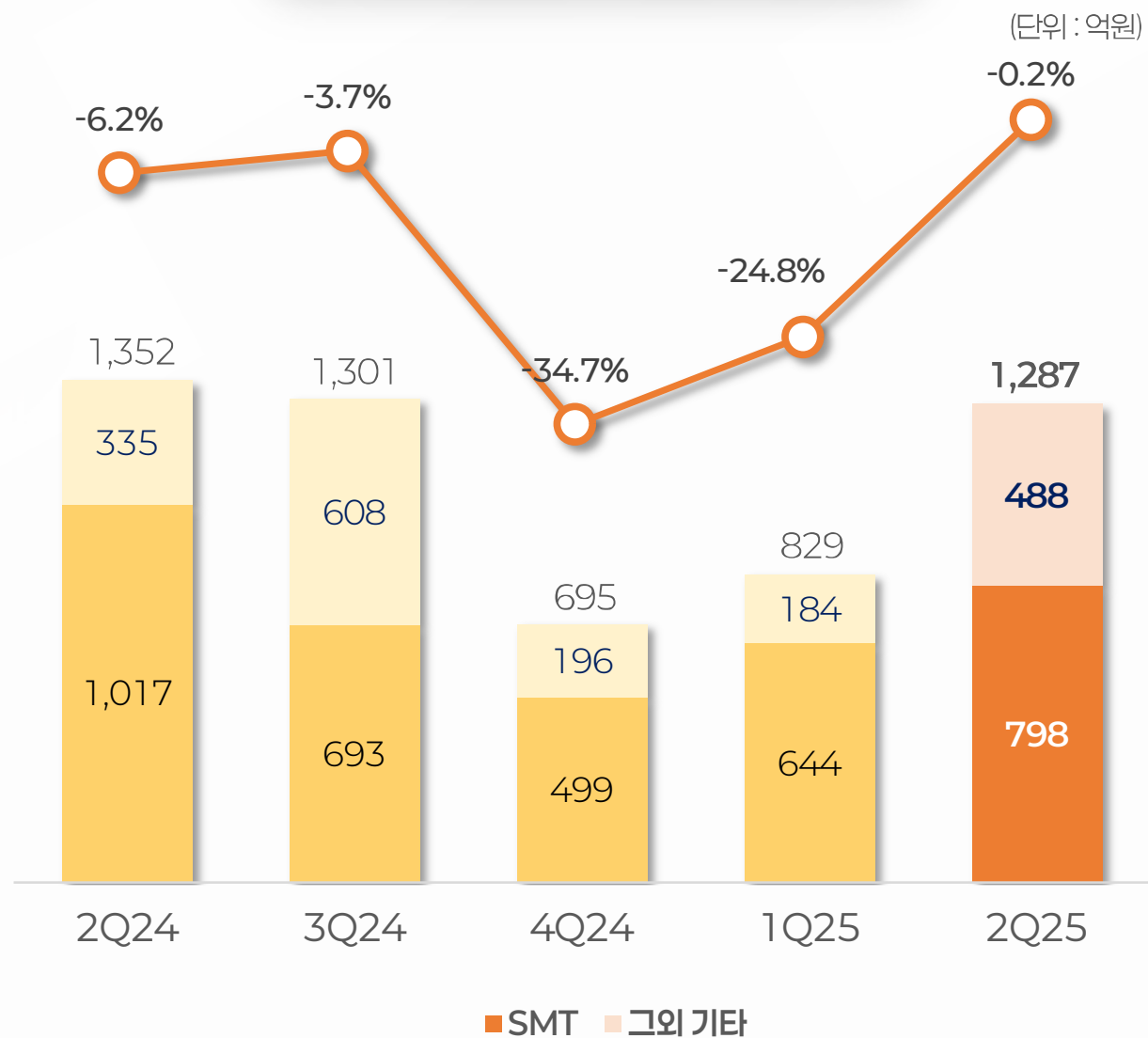
- 2Q25 매출액 3,284억원, 영업이익률 18.0% 기록
- 환율하락 및 재고조정으로 매출액(QoQ)은 감소하였으나, 전년 동기 대비 소폭 증가
- 고수익 제품군(AI카메라 등) 비중 확대 및 원가 개선으로 매출하락(QoQ)에도 영업이익률 18% 유지

#### [3Q 및 연간 전망]

- 감시장비의 지속적인 수요증가로 인해 매출 증가 기대 (YoY)
- 미주법인 선행 재고 비축 등을 통해 하반기 상호관세 영향 최소화 추진

## 02 사업부별 실적 (산업용장비 부문)

### 분기별 매출 및 영업이익률



### 주요 내용

#### [2Q 리뷰]

- 2Q25 매출액 1,287억원, 영업이익률 -0.2% 기록
- 상반기 수주 된 TC본더 매출액 일부 인식되며 적자폭 대폭 축소
- SMT는 글로벌 경기침체 및 관세우려로 인해 더딘 업황 회복

#### [3Q 및 연간 전망]

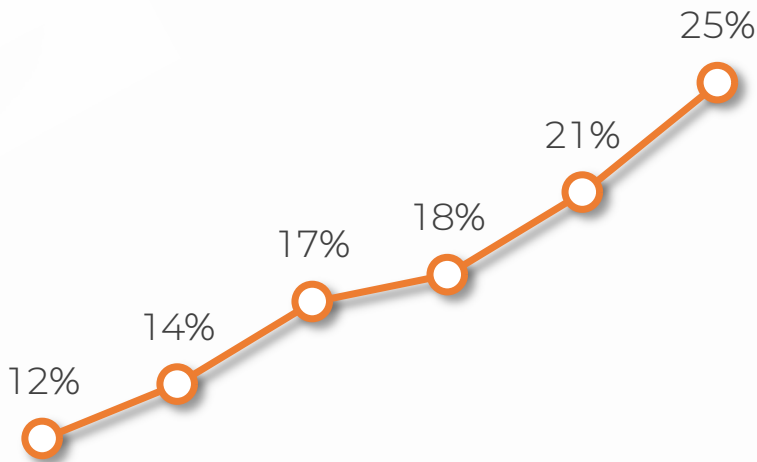
- SMT : 하반기 이연된 투자 집행으로 업황 회복 기대하며 매출 증가 기대 (YoY)
- 기타 : TC본더 매출 인식에 따른 영업이익률 증가 기대 (QoQ)



## 3. Appendix

# 03 주요 지표 (시큐리티)

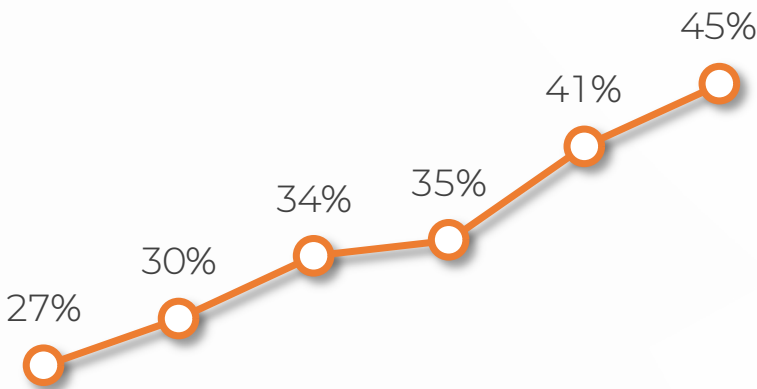
AI카메라 점유율



AI 카메라 판매 수량 / 전체 카메라 판매수량

1Q24 2Q24 3Q24 4Q24 1Q25 2Q25

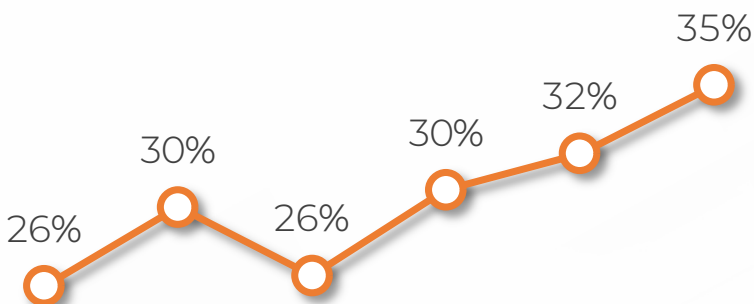
AI카메라 매출 비중



AI카메라 매출액 / 네트워크 카메라 매출액

1Q24 2Q24 3Q24 4Q24 1Q25 2Q25

솔루션 수주 비율



솔루션 : VMS 포함된 수주 프로젝트

1Q24 2Q24 3Q24 4Q24 1Q25 2Q25



## 03 글로벌 시장점유율 (시큐리티)

- '24년 미주시장 내 한화비전 감시장비 점유율은 7.8%(3위)를 기록하며 업계 1위와의 격차를 축소하였습니다.

글로벌 (중국제외)

|                                                                                                                                                                                       | 2021  | 2022  | 2023  | 2024  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|
|  <b>HIKVISION</b>                                                                                    | 15.8% | 14.7% | 14.2% | 14.3% |
|  <b>AXIS</b><br>COMMUNICATIONS                                                                       | 10.7% | 10.9% | 10.7% | 10.1% |
|   <b>MOTOROLA</b> | 7.3%  | 7.5%  | 7.7%  | 7.8%  |
|  <b>dahua</b><br>TECHNOLOGY                                                                        | 9.0%  | 7.8%  | 7.0%  | 6.8%  |
|   Hanwha Vision | 5.1%  | 5.7%  | 5.6%  | 5.9%  |
|   <b>PRO</b>    | 4.3%  | 3.8%  | 3.7%  | 3.9%  |
|   <b>BOSCH</b>  | 4.0%  | 3.8%  | 3.8%  | 3.5%  |

(출처: Omdia)

미주 지역

|                                                                                                                   | 2021  | 2022  | 2023  | 2024  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|
|  <b>AXIS</b><br>COMMUNICATIONS | 13.9% | 14.5% | 14.1% | 13.1% |
|  <b>MOTOROLA</b>               | 11.5% | 12.3% | 12.2% | 12.4% |
|  Hanwha Vision                | 5.9%  | 7.6%  | 7.5%  | 7.8%  |
|  <b>Verkada</b>              | -     | -     | 4.3%  | 6.2%  |
| <b>HIKVISION</b>                                                                                                  | 6.6%  | 5.6%  | 5.2%  | 4.9%  |
| <b>Genetec</b>                                                                                                    | 4.9%  | 4.4%  | 4.4%  | 4.6%  |
| <b>intelbras</b>                                                                                                  | 4.3%  | 4.0%  | 4.1%  | 4.1%  |

(출처: Omdia)

### 03 주요국가별 시장점유율 (시큐리티)

- '24년 영국시장 내 한화비전 감시장비 점유율은 9.6%(2위)를 기록하며 '23년 시장점유율 3위에서 한 단계 상승하였습니다.

#### 영국

|                                                                                                               | 2021  | 2022  | 2023  | 2024  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|
| <b>HIKVISION</b>                                                                                              | 18.3% | 14.5% | 11.6% | 11.5% |
|  Hanwha Vision               | 6.2%  | 6.4%  | 8.5%  | 9.6%  |
| <b>AXIS</b><br>COMMUNICATIONS                                                                                 | 9.0%  | 9.2%  | 10.3% | 9.0%  |
|  <b>MOTOROLA</b>           | 9.3%  | 8.3%  | 7.5%  | 7.8%  |
| <b>DELL</b><br>Technologies                                                                                   | 3.3%  | 5.3%  | 5.6%  | 5.7%  |
|  <b>BOSCH</b>              | 4.2%  | 4.5%  | 4.7%  | 4.5%  |
|  <b>ahua</b><br>TECHNOLOGY | 6.4%  | 5.2%  | 4.3%  | 3.5%  |

(출처: Omdia)

#### 한국

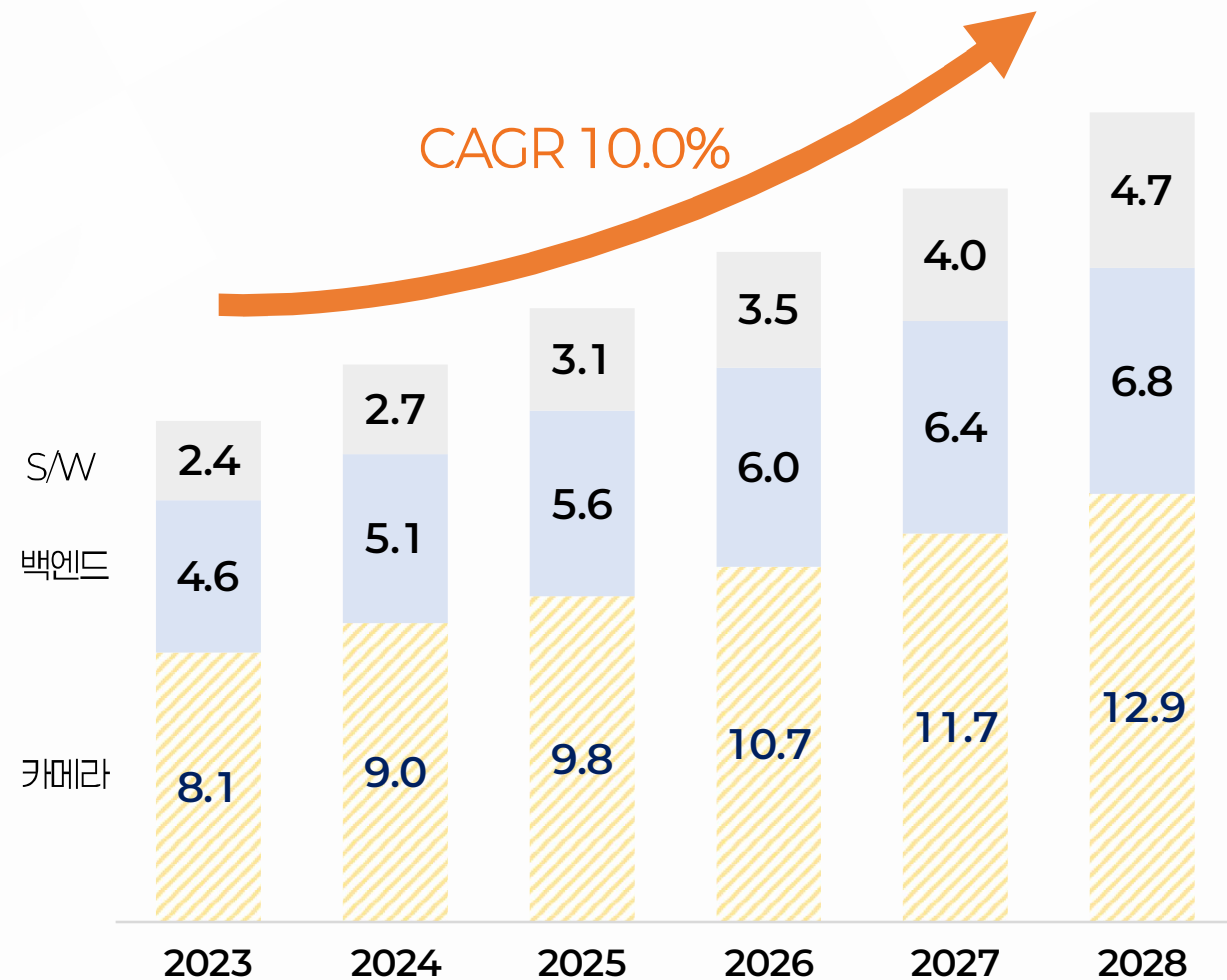
|                                                                                                                                             | 2021  | 2022  | 2023  | 2024  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|
|  Hanwha Vision                                           | 30.9% | 28.7% | 28.7% | 30.0% |
|  <b>IDIS</b>                                             | 13.5% | 15.2% | 15.8% | 15.8% |
| <b>HIKVISION</b>                                                                                                                            | 7.3%  | 7.0%  | 6.9%  | 7.4%  |
|  <b>이노덱</b><br>innovative development<br><b>iNODEP</b> | 5.3%  | 6.1%  | 6.8%  | 6.9%  |
| <b>uniview</b>                                                                                                                              | 7.0%  | 6.3%  | 6.2%  | 6.0%  |
| <b>TRUEEN</b>                                                                                                                               | 2.9%  | 2.6%  | 2.8%  | 2.9%  |
|  <b>ahua</b><br>TECHNOLOGY                             | 2.5%  | 2.4%  | 2.6%  | 2.6%  |

(출처: Omdia)

# 03 시장 성장전망률

## 글로벌 보안시장 전망

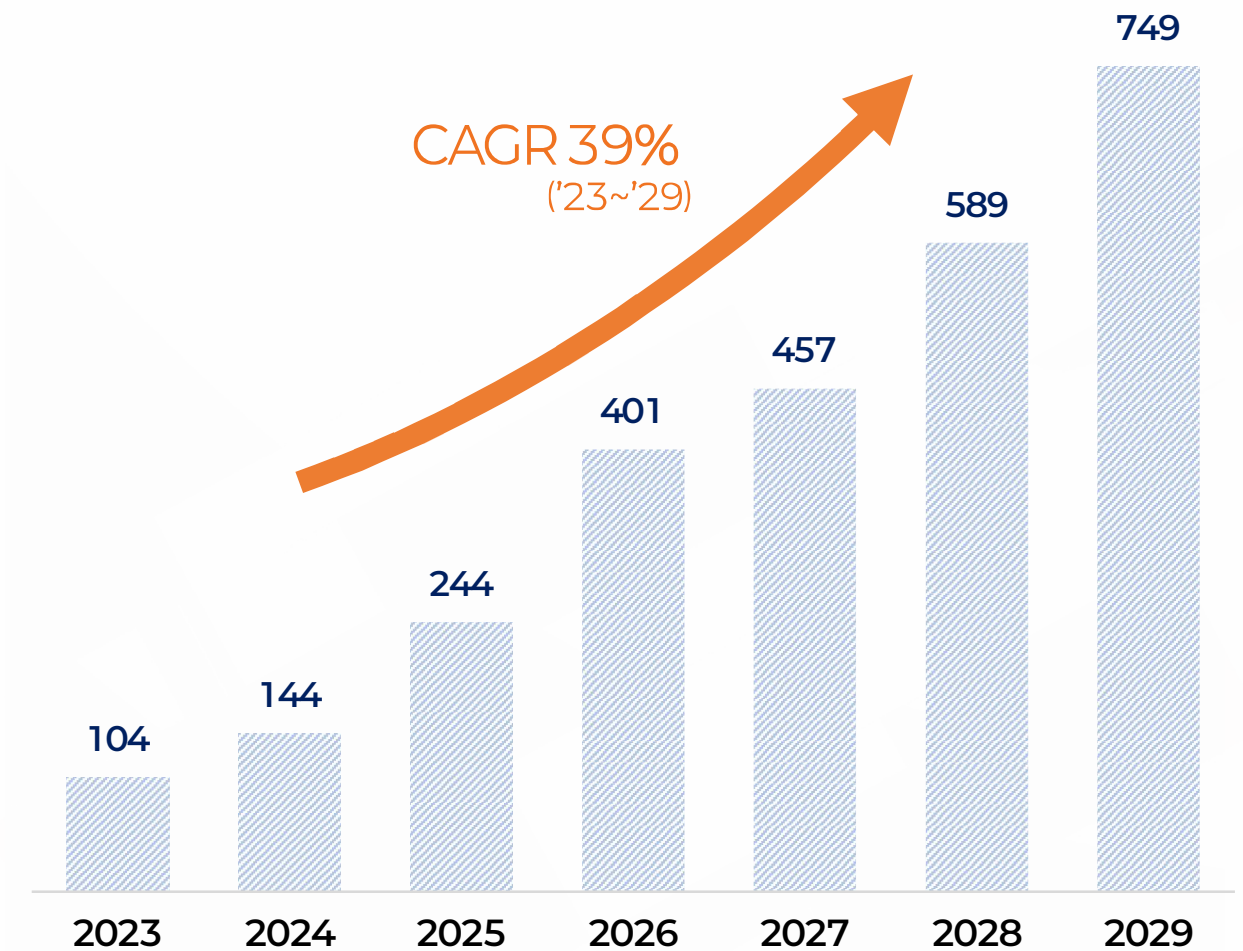
(단위: \$Bil.)



(출처: Omdia)

## Advanced Die Attach 시장

(단위: \$Mil.)



(출처: Techinsights, Dec. 2024)

### 03 재무상태표 (연결)

(단위 : 억원)

|             | 3Q24   | 4Q24   | 1Q25   | 2Q25   |
|-------------|--------|--------|--------|--------|
| 자산          | 15,926 | 15,911 | 16,134 | 17,357 |
| 유동자산        | 10,205 | 9,962  | 10,009 | 11,010 |
| 현금 및 현금성 자산 | 2,794  | 1,538  | 891    | 1,451  |
| 매출채권 및 기타채권 | 4,542  | 4,562  | 5,378  | 5,948  |
| 재고자산        | 2,634  | 3,088  | 3,219  | 3,218  |
| 비유동자산       | 5,722  | 5,949  | 6,124  | 6,347  |
| 유형자산        | 2,896  | 3,048  | 3,203  | 3,379  |
| 무형자산        | 905    | 856    | 855    | 825    |
| 이연법인세자산     | 1,343  | 1,444  | 1,497  | 1,604  |
| 부채          | 8,010  | 7,664  | 7,853  | 9,362  |
| 유동부채        | 5,716  | 5,301  | 5,070  | 6,196  |
| 매입채무 및 기타채무 | 2,037  | 2,025  | 1,685  | 1,918  |
| 차입금 및 사채    | 2,786  | 2,284  | 2,583  | 3,567  |
| 비유동부채       | 2,294  | 2,363  | 2,783  | 3,166  |
| 자본총계        | 7,917  | 8,247  | 8,281  | 7,991  |
| 자본금         | 252    | 252    | 252    | 252    |

# 03 손익계산서 (연결)

(단위 : 억원)

|           | 3Q24  | 4Q24  | 1Q25  | 2Q25  |
|-----------|-------|-------|-------|-------|
| 매출액       | 1,396 | 3,538 | 4,518 | 4,572 |
| 매출원가      | 702   | 1,701 | 2,072 | 2,069 |
| 매출총이익     | 694   | 1,837 | 2,446 | 2,502 |
| 판매비와 관리비  | 413   | 1,205 | 1,326 | 1,274 |
| 연구개발비     | 227   | 688   | 677   | 666   |
| 영업이익      | 54    | -55   | 443   | 563   |
| 기타수익      | 31    | 498   | 117   | 75    |
| 기타비용      | 172   | 13    | 93    | 429   |
| 금융수익      | 34    | 52    | 32    | 66    |
| 금융비용      | 47    | 184   | 631   | 449   |
| 법인세차감전순이익 | -99   | 298   | -131  | -174  |
| 당기순이익     | -131  | 163   | -33   | -102  |



# 03 현금흐름표 (연결)

(단위 : 억원)

|            | 3Q24  | 4Q24   | 1Q25  | 2Q25  |
|------------|-------|--------|-------|-------|
| 기초 현금      | 2,758 | 2,794  | 1,538 | 891   |
| 영업활동 현금흐름  | 432   | 137    | -956  | -258  |
| 영업으로 인한 현금 | 502   | 32     | -722  | 62    |
| 투자활동 현금흐름  | -7    | -738   | 32    | -191  |
| 유형자산의 취득   | -30   | -219   | -266  | -378  |
| 재무활동 현금흐름  | -389  | -683   | 278   | 1,031 |
| 단기차입금의 변동  | -80   | -306   | 105   | 558   |
| 현금의 증감     | 36    | -1,284 | -646  | 582   |
| 기말 현금      | 2,794 | 1,538  | 891   | 1,451 |