

한화시스템

2025년 4분기 실적(잠정) 발표

2026.02.06



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 투자자에게 당사의 경영 현황을 알리기 위하여 작성 및 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

Business Highlight

01 전사 실적 요약

02 사업부문별 실적: 방산

03 사업부문별 실적: ICT

04 사업부문별 실적: 기타

별첨

Business Highlight

대공방어 레이다



구미 신공장 / 제주 우주센터 개소

사업 협력 관련 MOU



실적 요약 - '25년 연결 매출 및 손익

- 전년 대비 : 한화필리조선소 편입으로 인한 매출 성장, 영업이익 감소

(단위 : 억원)

구 분	2021	2022	2023	2024	2025	YoY
매출액	20,895	21,880	24,525	28,037	36,641	+31%
방산	15,135	16,408	18,170	20,988	24,388	+16%
ICT	5,760	5,466	6,355	6,948	6,526	△6%
기타	-	6	-	101	5,727	-
영업이익	1,120	391	1,226	2,193	1,235	△44%
방산	926	898	985	1,690	2,275	+35%
ICT	431	39	269	561	560	-
기타	-237	-546	-28	-58	-1,600	-
영업이익률(%)	5.4%	1.8%	5.0%	7.8%	3.4%	△4.4%
당기순이익	979	-808	3,431	4,453	2,159	△52%

실적 요약 - '25년 4분기 연결 매출 및 손익

- 전년 동기 대비 : 매출액 증가, 영업이익 감소

- 매출액 : 한화필리조선소 매출액 반영 등으로 매출 증가
- 영업이익: 한화필리조선소 연결 손실 등으로 영업이익 감소

(단위 : 억원)

구 분	'25. 4Q	'25. 3Q	QoQ	'24. 4Q	YoY
매출액	13,981	8,077	+73%	9,355	+50%
영업이익	94	225	△58%	291	△67%
세전이익	-949	971	△198%	4,799	△120%
당기순이익	-239	1,518	△116%	3,599	△101%
영업이익률	0.7%	2.8%	△2.1%	3.1%	△2.4%
순이익률	-1.7%	18.8%	△20.5%	38.6%	△40.3%

사업부문별 실적

- 방산 부문 (전년 동기 대비) 매출액 및 영업이익 증가

- 매출액 : 폴란드 K2, UAE/사우디 MSAM MFR, 위성 사업, TICN TMMR 2차 양산 등으로 매출액 증가
- 영업이익: 수출 매출액 증가로 영업이익 증가

(단위 : 억원)

구분	'25. 4Q	'25. 3Q	QoQ	'24. 4Q	YoY
매출액	10,569	4,814	+120%	7,561	+40%
영업이익	749	498	+50%	278	+169%
영업이익률	7.1%	10.3%	△3.2%	3.9%	+3.2%

© 2026년 전망

* 매출액 20% 이상 성장, 자체투자 증가로 이익 성장 제한적

사업부문별 실적

• ICT 부문 (전년 동기 대비) 매출액 및 영업이익 증가

- 매출액 : 한화에어로스페이스 스마트 플랜트 구축 사업 등으로 증가
- 영업이익: 매출액 증가로 영업이익 증가

(단위 : 억원)

구분	'25. 4Q	'25. 3Q	QoQ	'24. 4Q	YoY
매출액	2,084	1,557	+34%	1,746	+19%
영업이익	224	120	+87%	62	+261%
영업이익률	10.8%	7.7%	+3.1%	3.6%	+7.2%

© 2026년 전망

* 매출 20%대 이상 성장, 매출의 증가로 영업이익 성장

사업부문별 실적

- 기타 (전년 동기 대비)

- 한화필리조선소의 매출, 손익 반영

(단위 : 억원)

구분	'25. 4Q	'25. 3Q	QoQ	'24. 4Q	YoY
매출액	1,328	1,706	△22%	28	-
영업이익	-879	-393	△124%	-49	-
영업이익률	-66.2%	-23.0%	△43.2%	-175.0%	-

* Hanwha Philly Shipyard는 '24년 12월 인수가 완료되어, 매출과 손익은 '25년 1분기 부터 반영되고 있습니다.

* '24년 3분기는 중단 사업 영업이익이 반영되어 있습니다.

◎ 2026년 전망

* 매출액 20%대 이상 성장, 영업이익 턴어라운드 기대

[별첨] 재무상태표

연결기준 재무상태표

(단위 : 억원)

구분	2020 (a)	2021 (b)	2022 (c)	2023 (d)	2024 (e)	'25.1Q (f)	'25.2Q (g)	'25.3Q (h)	'25.4Q (i)	전년말 대비 (h-i)
자산총계	26,951	38,943	39,456	44,832	57,240	72,126	80,429	95,721	103,255	+46,015
유동자산	16,839	26,761	23,268	18,901	22,861	24,183	27,000	28,555	29,209	+6,348
비유동자산	10,112	12,182	16,188	25,931	34,379	47,943	53,429	67,166	74,046	+39,667
부채총계	16,624	16,545	19,266	23,291	33,076	37,995	42,371	47,123	53,128	+20,052
유동부채	13,598	13,632	16,185	19,514	26,771	28,972	29,926	31,928	33,238	+6,467
비유동부채	3,026	2,914	3,081	3,777	6,305	9,023	12,445	15,195	19,890	+13,585
자본총계	10,327	22,398	20,190	21,541	24,164	34,131	38,058	48,598	50,127	+25,963
차입금	999	599	1,100	2,122	3,292	5,353	6,937	9,483	14,744	+11,452
부채비율(%)	161%	74%	95%	108%	137%	111%	111%	97%	106%	△31%

[별첨] 2025년 4분기 실적 요약

4분기 연결 실적 분석 (전년동기 대비)

• 매출

- 방산 부문: 폴란드 K2, UAE/사우디 MSAM MFR, 위성 사업, TICN TMMR 2차 양산 등으로 매출액 증가
- ICT 부문 : 한화에어로스페이스 스마트 플랜트 구축 사업 등으로 증가

• 영업이익

- 한화필리조선소 영업손실 반영으로 감소

(단위 : 억원)

구 분	'23.1Q	'23.2Q	'23.3Q	'23.4Q	'24.1Q	'24.2Q	'24.3Q	'24.4Q	'25.1Q	'25.2Q	'25.3Q	'25.4Q	YoY	QoQ
매출액	4,393	6,105	6,207	7,820	5,442	6,870	6,390	9,335	6,901	7,682	8,077	13,981	+50%	+73%
방산	2,924	4,481	4,594	6,171	3,817	4,932	4,678	7,561	4,303	4,702	4,814	10,569	+40%	+120%
ICT	1,469	1,624	1,613	1,649	1,605	1,901	1,696	1,746	1,415	1,470	1,557	2,084	+19%	+34%
기타	0	0	0	0	20	37	16	28	1,183	1,510	1,706	1,328	-	△22%
영업이익	203	386	455	182	455	844	603	291	581	335	225	94	△68%	△58%
방산	133	282	338	232	340	609	463	278	503	525	498	749	+170%	+50%
ICT	76	110	122	-39	120	232	147	62	108	108	120	224	+261%	+87%
기타	-6	-6	-5	-11	-5	3	-7	-49	-30	-298	-393	-879	-	△127%
영업이익률(%)	4.6%	6.3%	7.3%	2.3%	8.4%	12.3%	9.4%	3.1%	8.4%	4.4%	2.8%	0.7%	△2.4%	△2.1%
세전이익	2,364	1,214	598	263	693	133	189	4,799	393	784	971	-949	△120%	△198%
당기순이익	1,849	747	637	197	503	270	81	3,599	410	470	1,518	-239	△107%	△116%

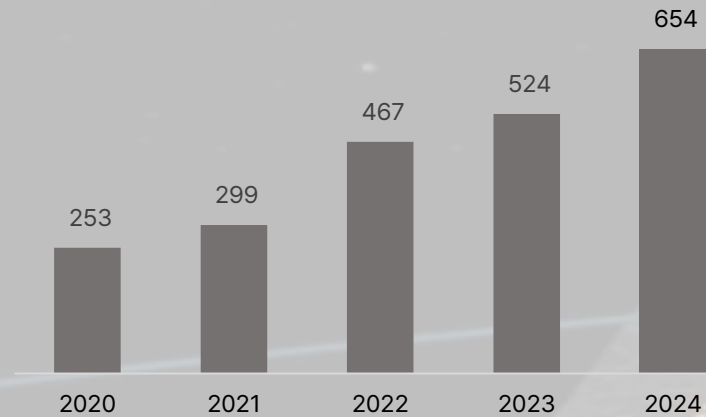
* 2023년과 2024년 실적에는 중단 사업 영업이익이 반영되어 있습니다.

[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)

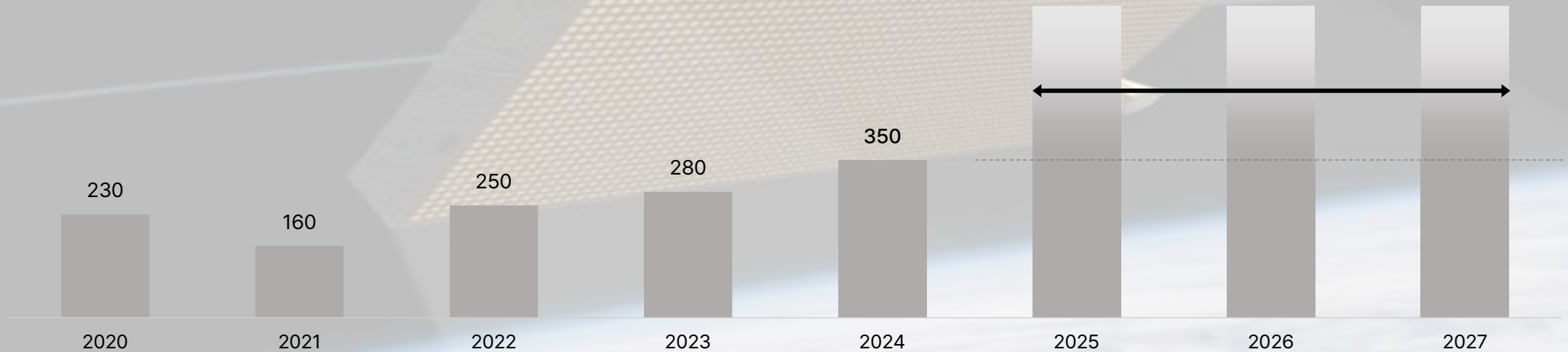
- 배당 정책 수립

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 York City, showing a wide river (the Hudson River) and a large bridge (the George Washington Bridge) crossing it. The city grid is visible on both sides of the river. The text "Thank You" is centered over the image.

Thank You