

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.

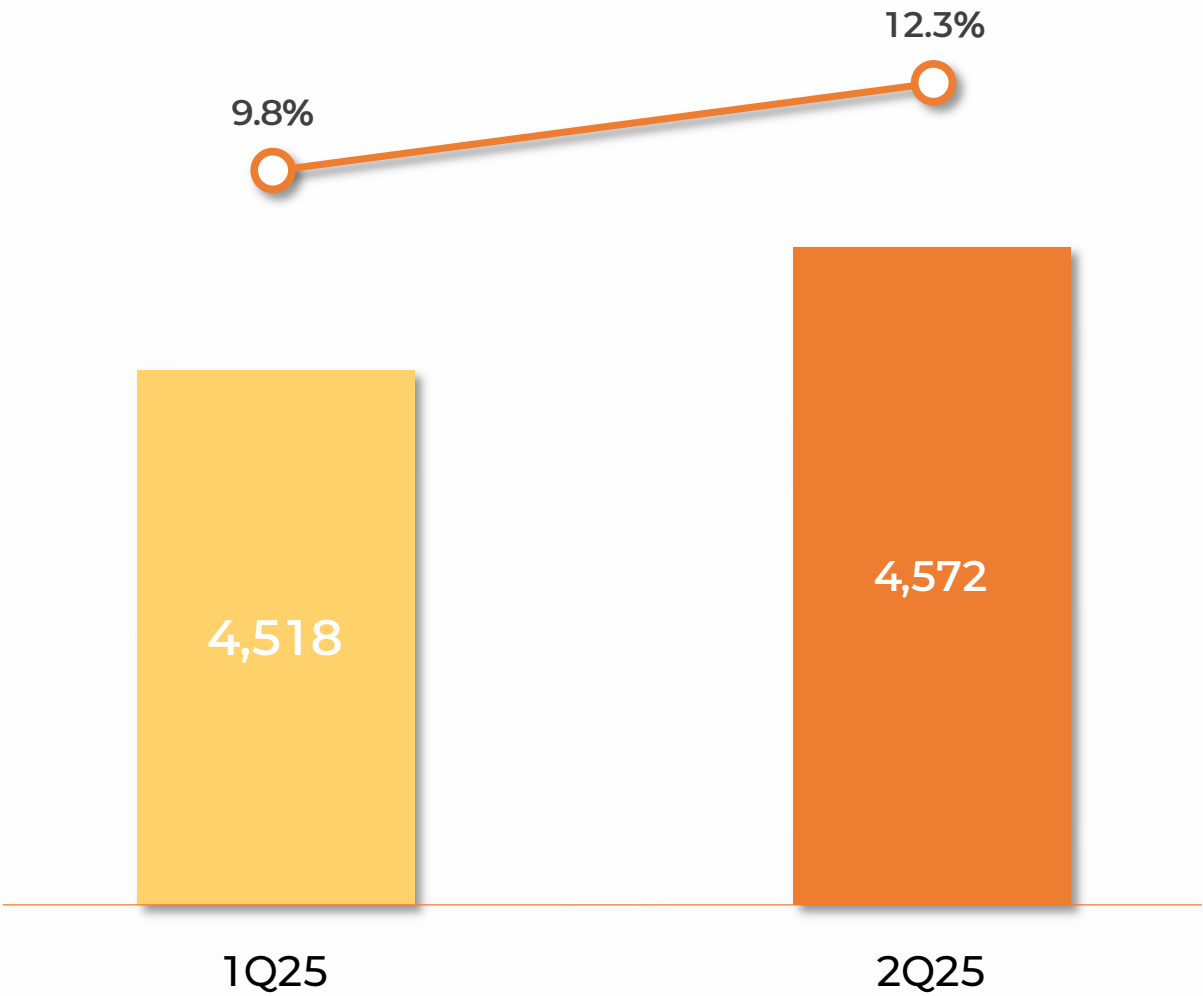
실적 요약

(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.]

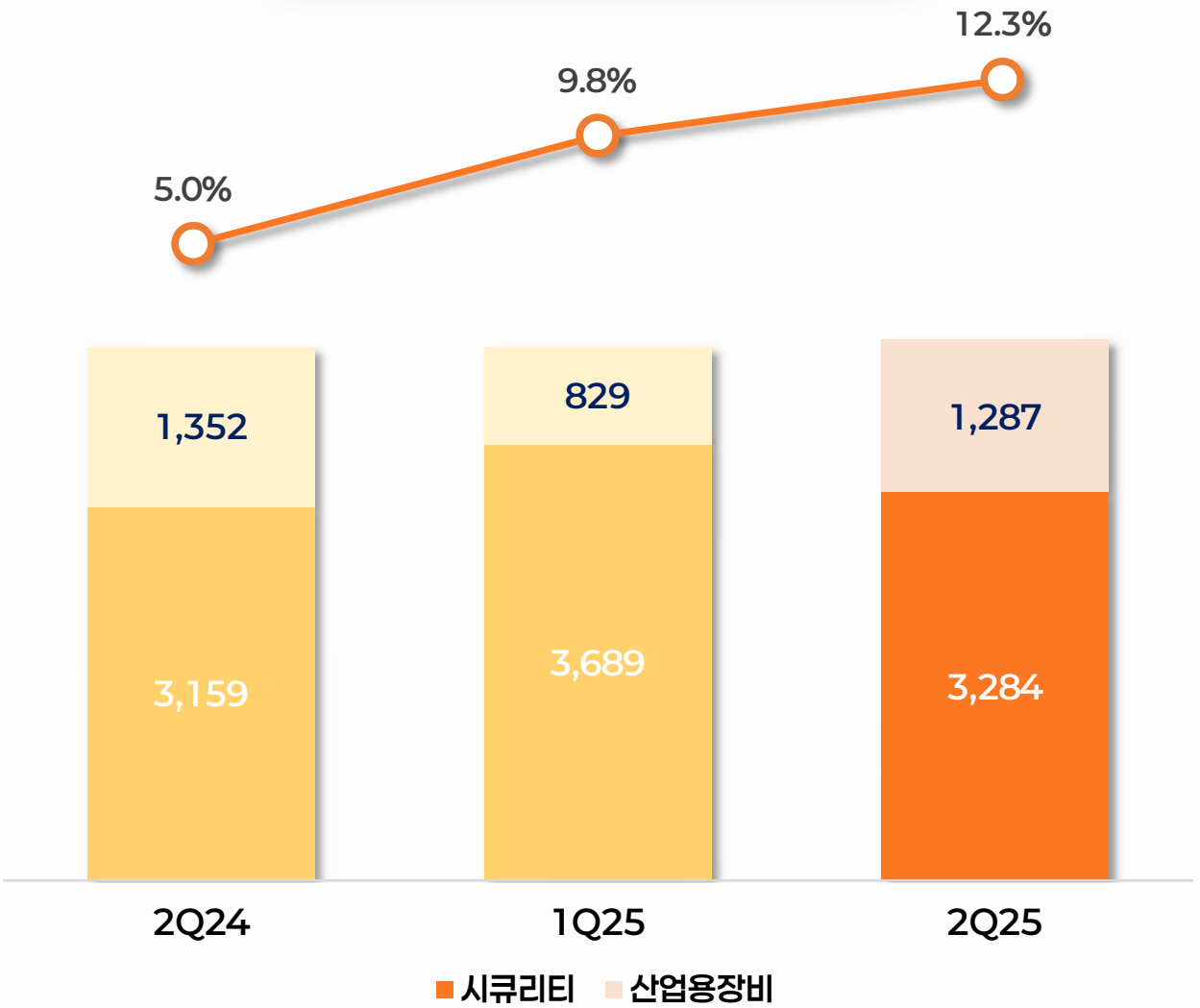
부문별 실적

(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.

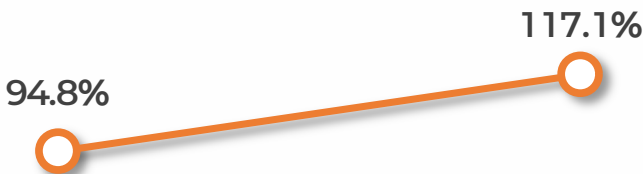
재무상태표 (연결)

(단위: 억원)

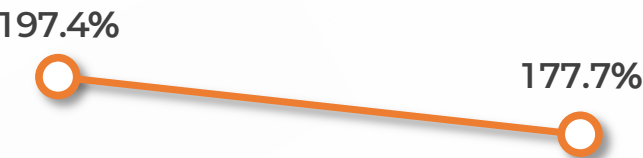
구분	1Q25	2Q25	QoQ
자산총계	16,133	17,357	7.6%
유동자산	10,009	11,010	10.0%
현금성자산	891	1,451	62.9%
재고자산	3,219	3,218	0.0%
비유동자산	6,124	6,347	3.6%
유형자산	3,203	3,379	5.5%
부채총계	7,853	9,362	19.2%
유동부채	5,070	6,196	22.2%
차입금 및 사채	2,583	3,567	38.1%
비유동부채	2,783	3,166	13.8%
자본총계	8,281	7,996	-3.4%
자본금	252	252	0.0%
이익잉여금	99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

주요 재무지표

부채 비율



유동 비율



순차입금비율

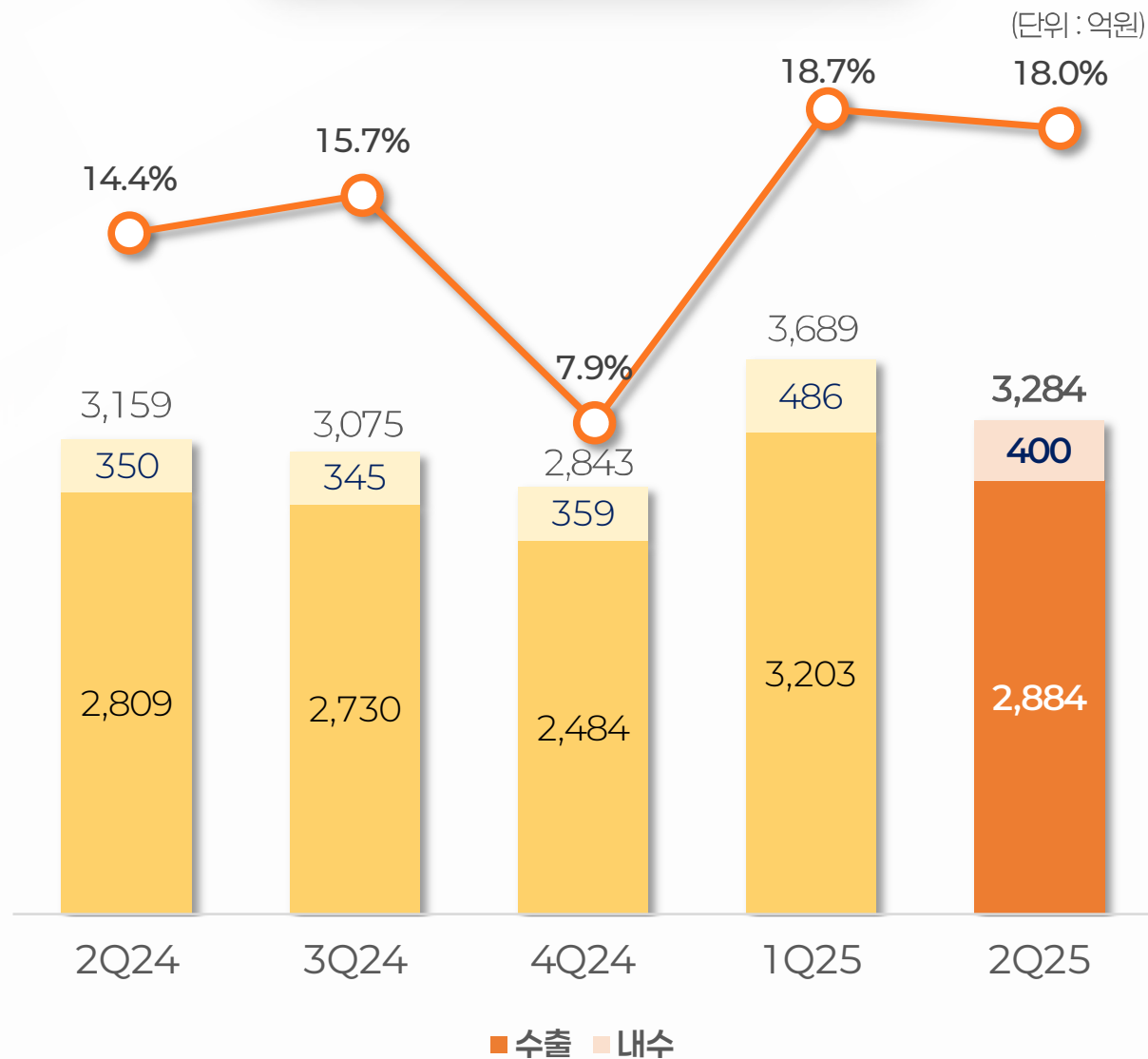




2. 사업부별 실적

02 사업부별 실적 (시큐리티 부문)

분기별 매출 및 영업이익률



주요 내용

[2Q 리뷰]

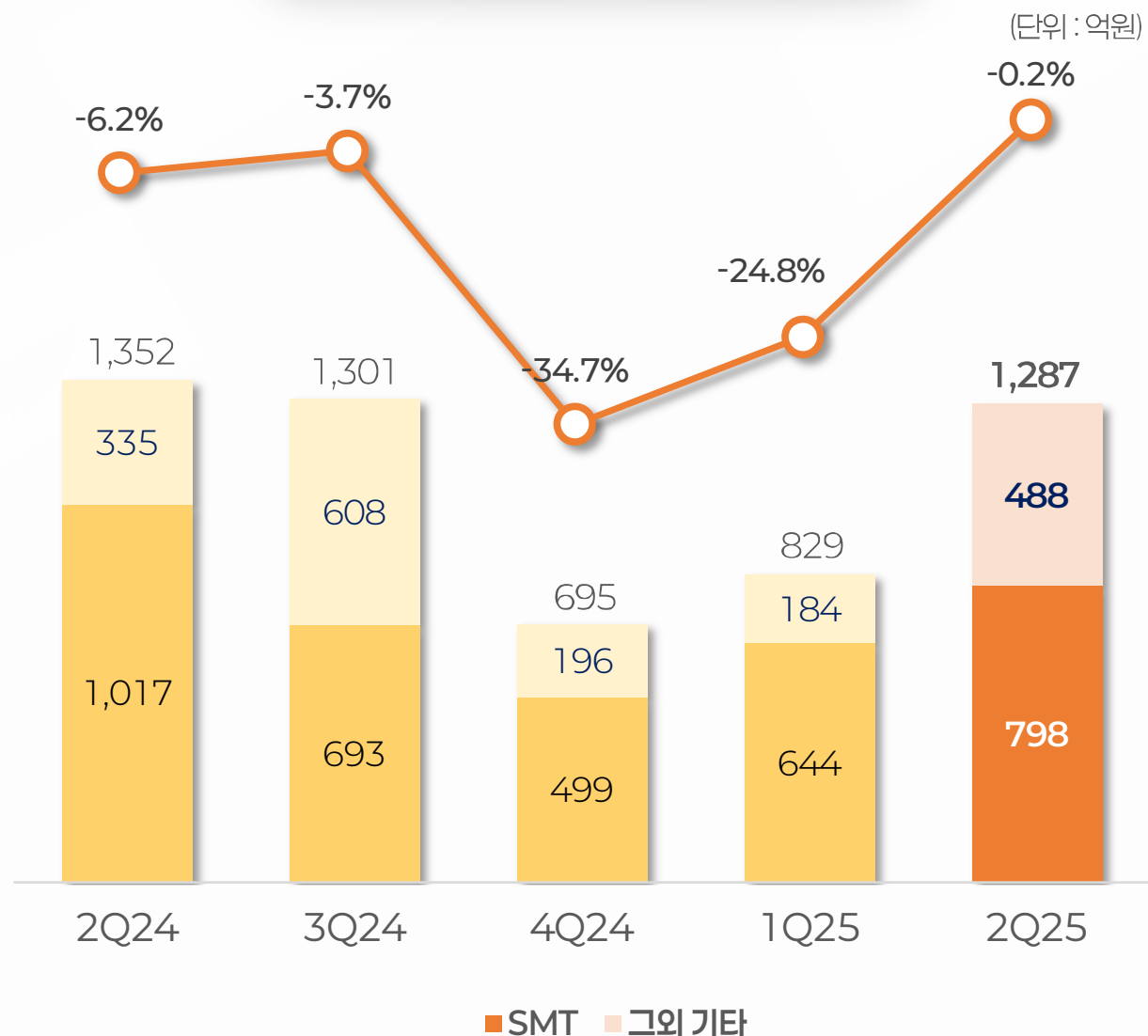
- 2Q25 매출액 3,284억원, 영업이익률 18.0% 기록
- 환율하락 및 재고조정으로 매출액(QoQ)은 감소하였으나, 전년 동기 대비 소폭 증가
- 고수익 제품군(AI카메라 등) 비중 확대 및 원가 개선으로 매출하락(QoQ)에도 영업이익률 18% 유지

[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]

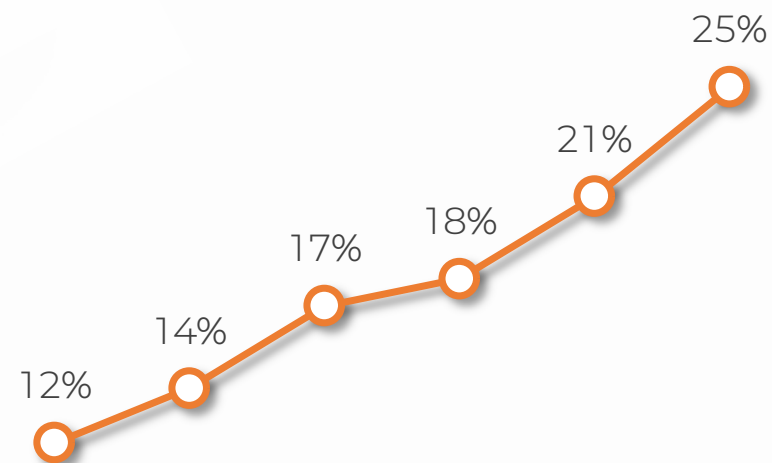
- SMT : 하반기 이연된 투자 집행으로 업황 회복 기대하며 매출 증가 기대 (YoY)
- 기타 : TC본더 매출 인식에 따른 영업이익률 증가 기대 (QoQ)



3. Appendix

03 주요 지표 (시큐리티)

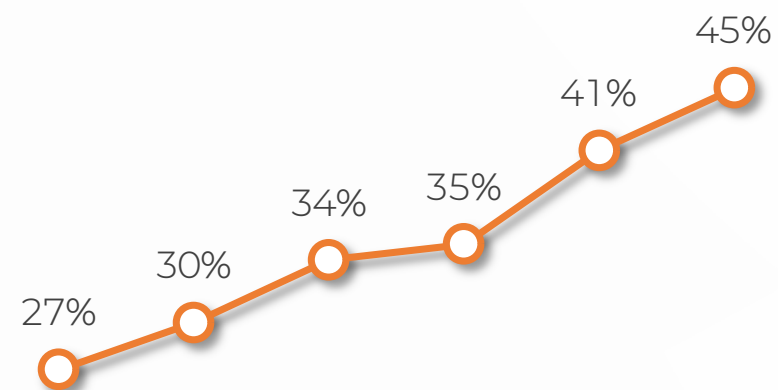
AI카메라 점유율



AI 카메라 판매 수량 / 전체 카메라 판매수량

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

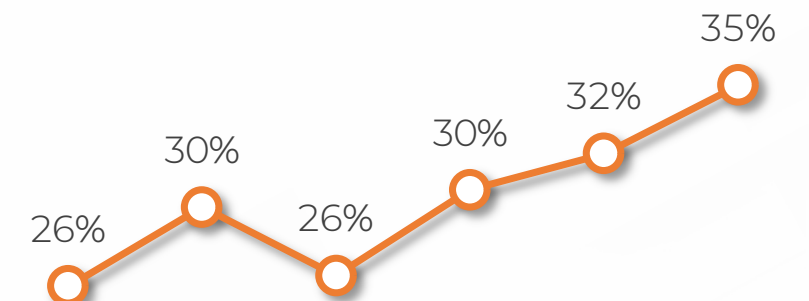
AI카메라 매출 비중



AI카메라 매출액 / 네트워크 카메라 매출액

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

솔루션 수주 비율



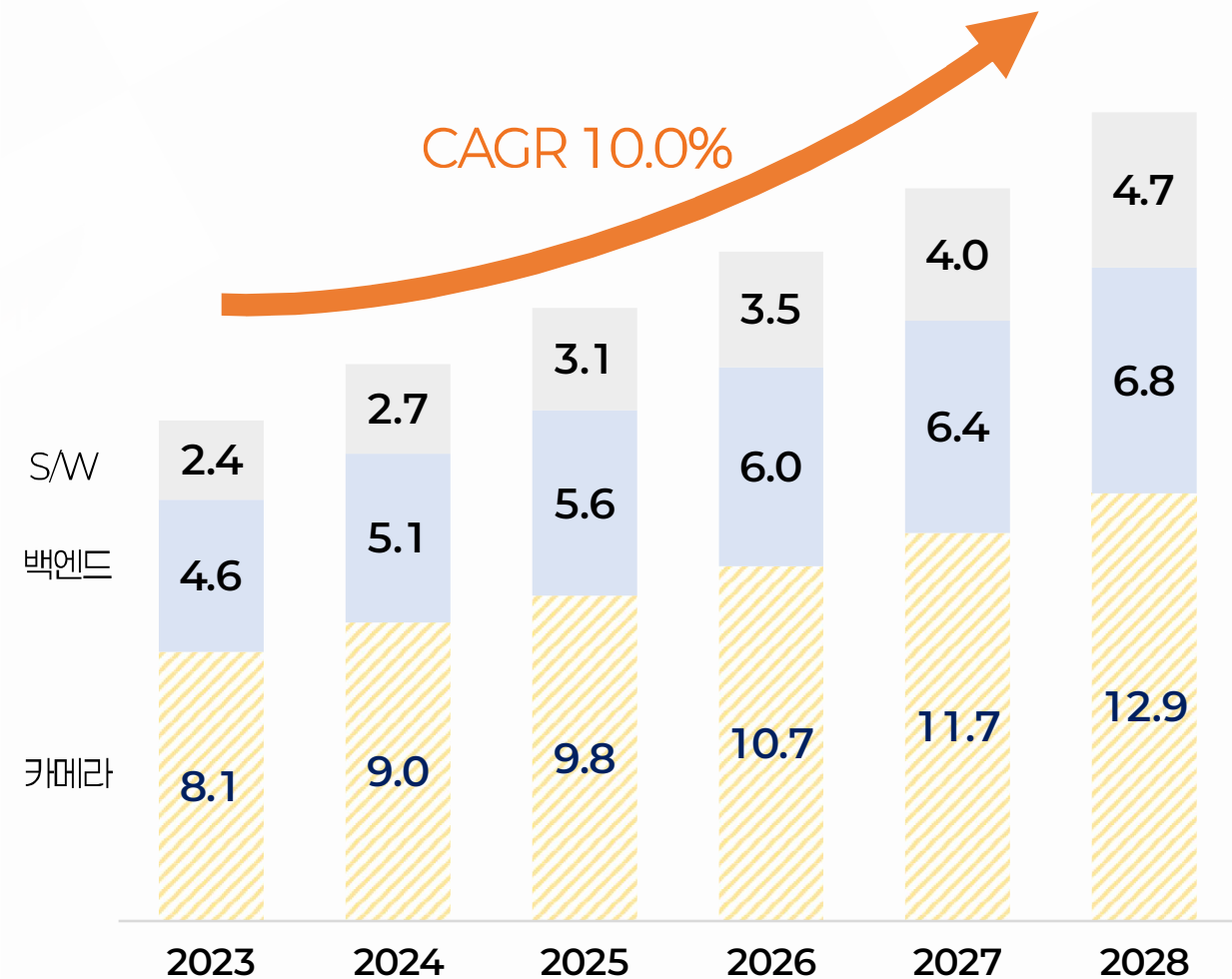
솔루션 : VMS 포함된 수주 프로젝트

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

03 시장 성장전망률

글로벌 보안시장 전망

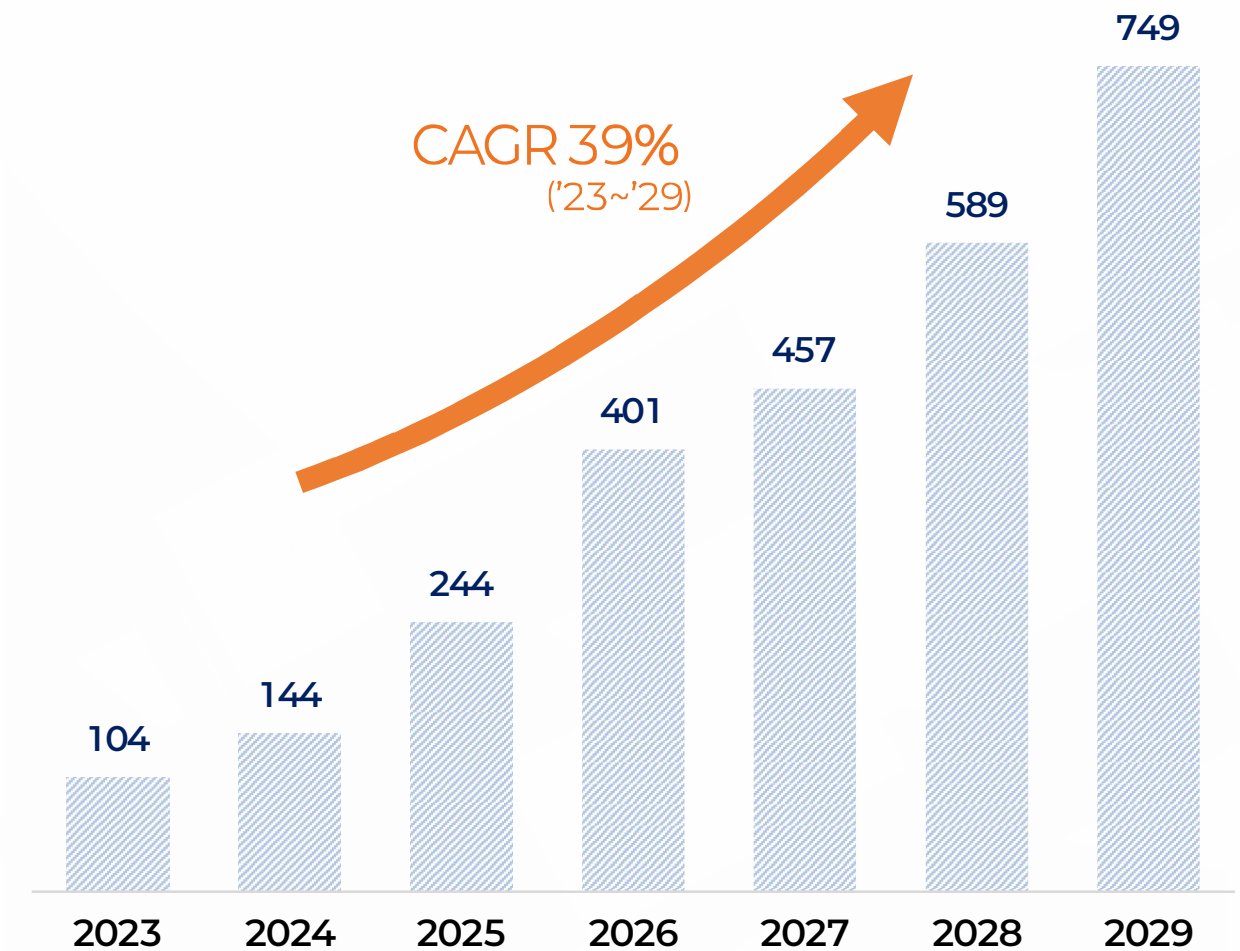
(단위: \$Bil.)



(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

