

한화비전

2025년 3분기 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.

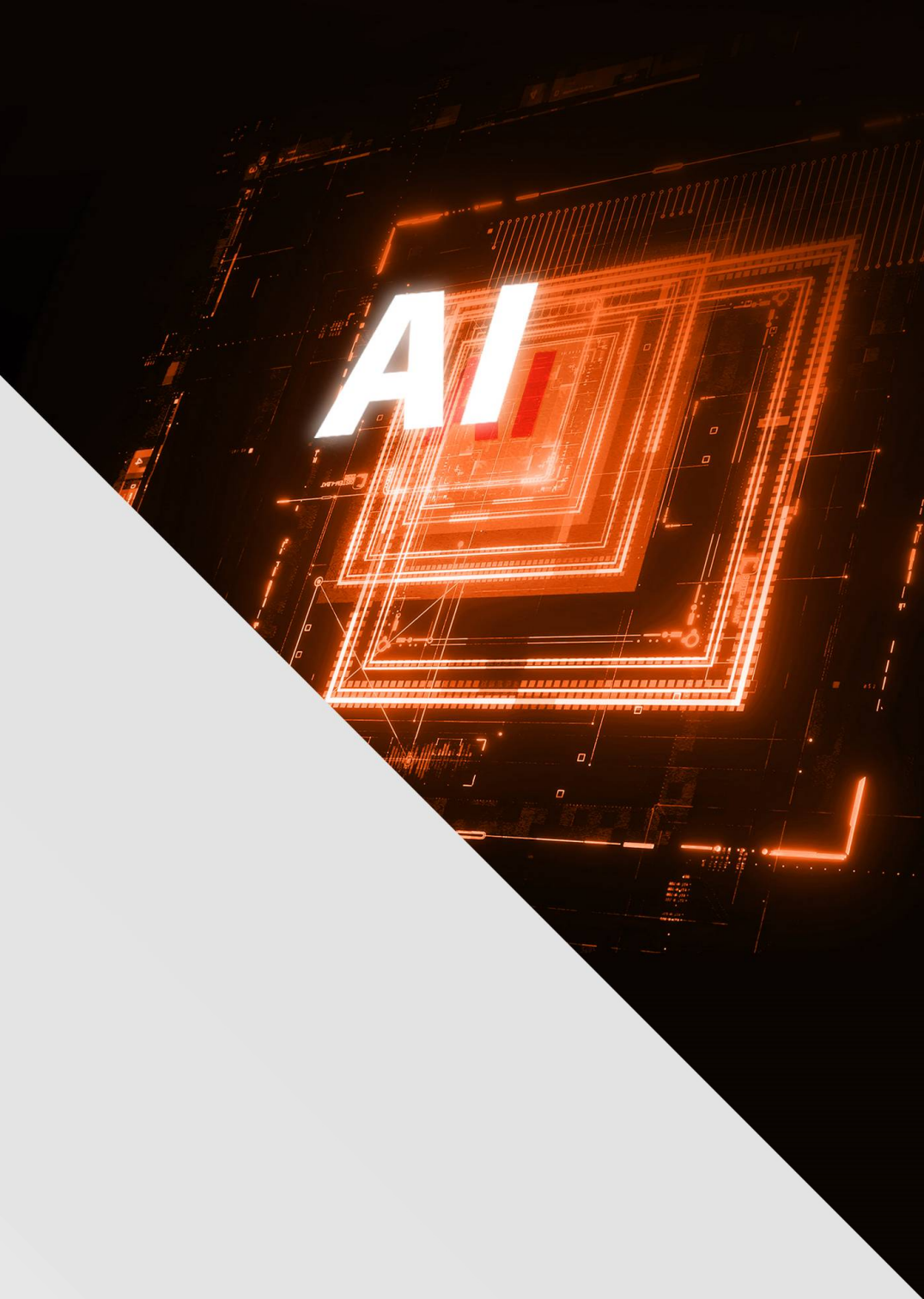
이러한 예측 정보는 이미 알려진 또는 아직 알려지지 않은 위험과 시장 상황, 기타 불명확한 사정 또는 당초 예상하였던 사정의 변경에 따라 영향을 받을 수 있고 실제 결과와 이에 기재되거나 암시된 내용 사이에 차이가 있을 수 있으며, 시장 환경의 변화와 전략 수정 등에 따라 예고 없이 달라질 수 있습니다.

목 차

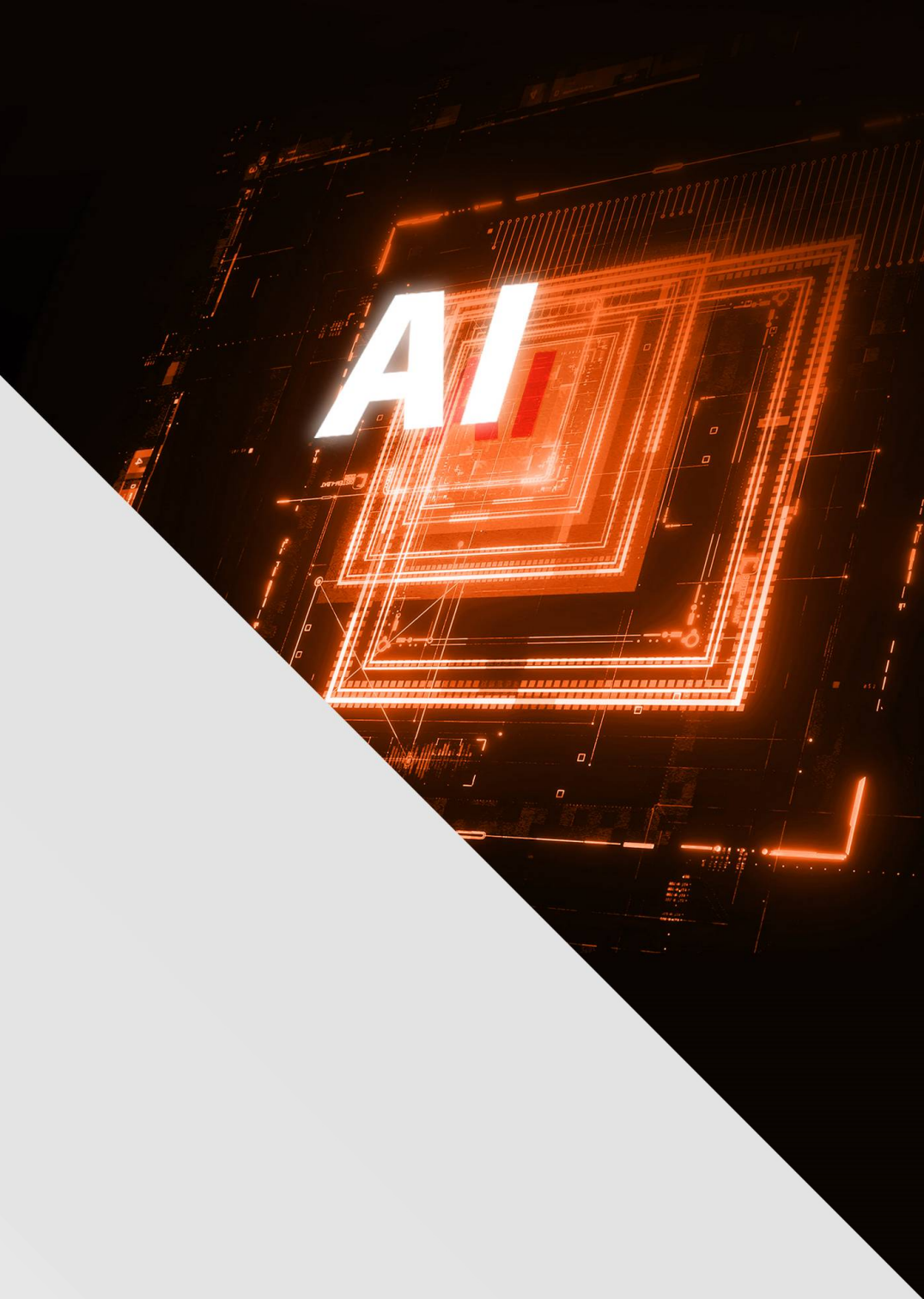
01. 2025년 3분기 실적

02. 사업부별 실적

03. Appendix



AI



AI

01. 2025년 3분기 실적발표

01 3Q25 실적발표

- 25년 3분기 매출액 4,227억원 (-7.5% QoQ), 영업이익 312억원 (-44.6% QoQ), 영업이익률 7.4% (-4.9%p QoQ) 기록하였습니다.

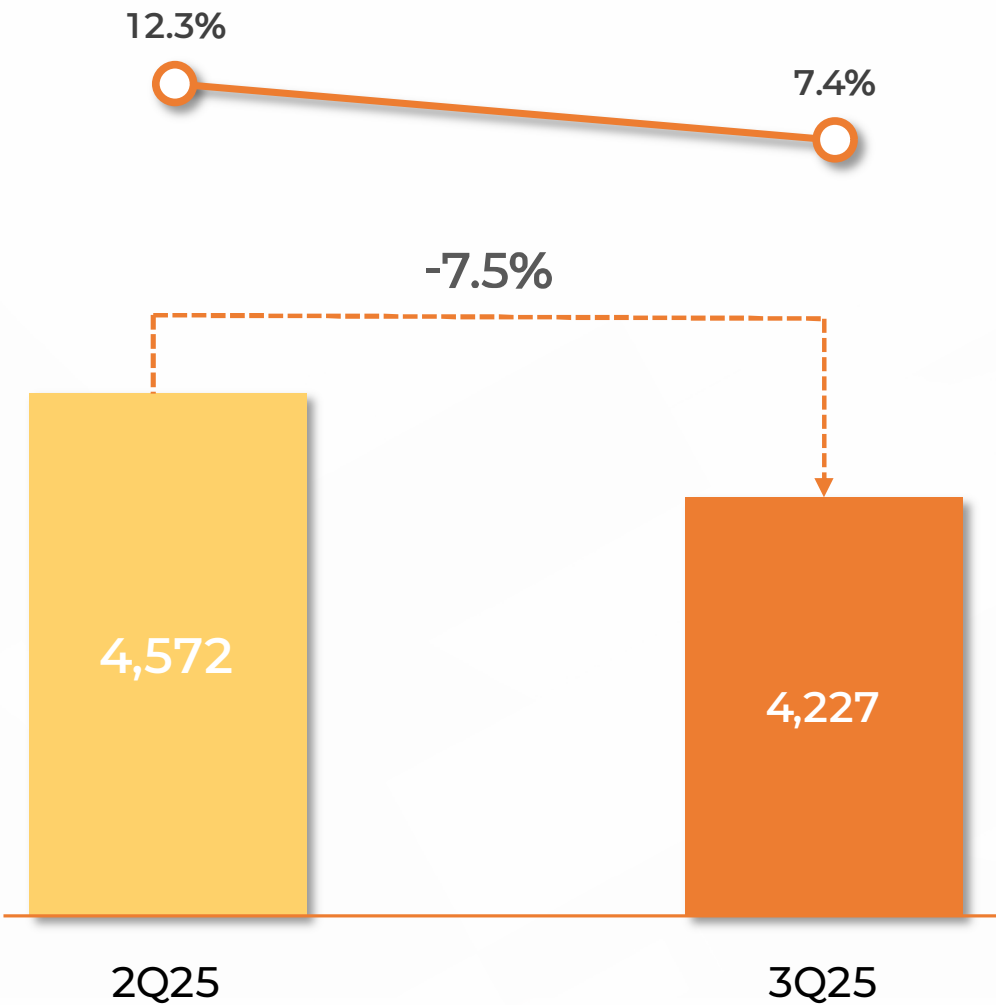
실적 요약

(단위: 억원)

구분	2Q25	3Q25	QoQ
매출액	4,572	4,227	-7.5%
영업이익	563	312	-44.6%
영업이익률(%)	12.3	7.4	-4.9%p
세전이익	-174	-105	39.4%
당기순이익	-102	-67	33.7%
EBITDA	673	646	-4.0%
EBITDA(%)	14.7	15.3	0.6%p

매출 및 영업이익률

(단위: 억원)



01 3Q25 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.]

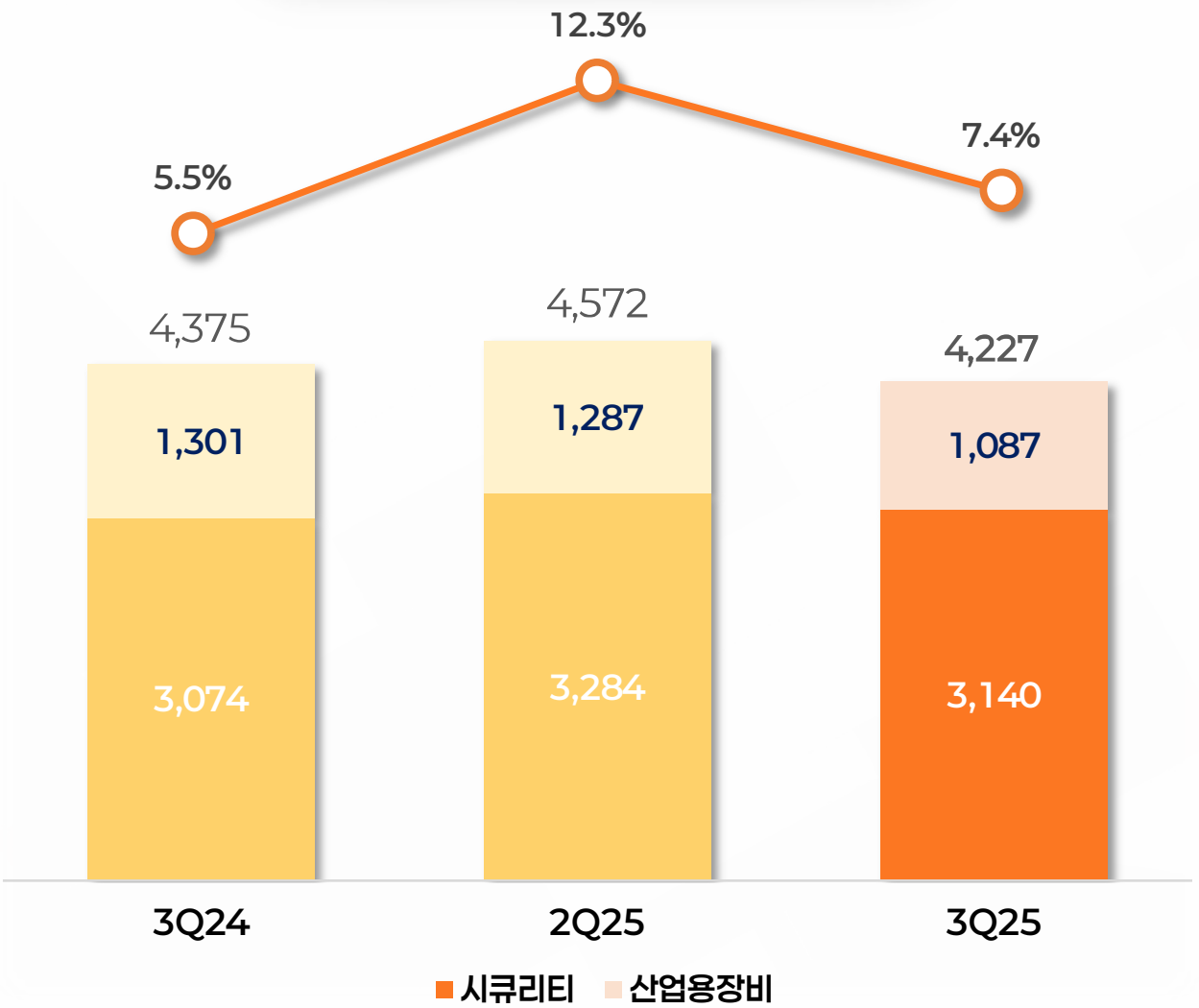
부문별 실적

(단위: 억원)

	3Q24	2Q25	3Q25	증감율	
				YoY	QoQ
매출액	4,375	4,572	4,227	-3.4%	-7.5%
시큐리티	3,074	3,284	3,140	2.1%	-4.4%
수출	2,730	2,884	2,743	0.5%	-4.9%
내수	345	400	398	15.4%	-0.5%
산업용장비	1,301	1,287	1,087	-16.4%	-15.5%
SMT	693	798	530	-23.5%	-33.6%
그 외 기타	608	488	557	-8.4%	14.1%
영업이익	241	563	312	29.5%	-44.6%
(%)	5.5%	12.3%	7.4%	1.9%p	-4.9%p
시큐리티	290	566	312	7.6%	-44.9%
(%)	9.4%	17.2%	10.0%	0.6%p	-7.2%p
산업용장비	-49	-2	-1	적자축소	적자축소
(%)	-3.8%	-0.2%	-0.1%	3.7%p	0.1%p

매출 및 영업이익률 트렌드

(단위: 억원)



01 3Q25 실적발표

- 3분기 부채비율 122.5%, 유동비율 185.0%, 순차입금 비율 19.0% 기록하며 안정적인 재무비율을 유지하고 있습니다.

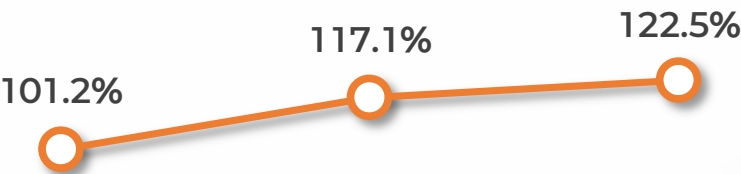
재무상태표 (연결)

(단위: 억원)

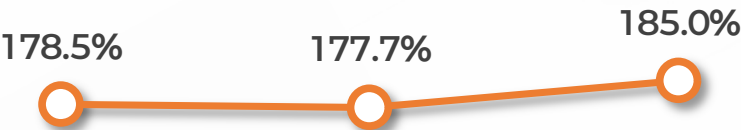
구분	3Q24	2Q25	3Q25	증감율	
				YoY	QoQ
자산총계	15,926	17,357	17,752	11.5%	2.3%
유동자산	10,205	11,010	11,230	10.0%	2.0%
현금성자산	2,794	1,451	2,083	-25.4%	43.6%
재고자산	2,634	3,218	3,162	20.0%	-1.7%
비유동자산	5,722	6,347	6,523	14.0%	2.8%
유형자산	2,896	3,379	3,495	20.7%	3.4%
부채총계	8,010	9,362	9,769	22.0%	4.3%
유동부채	5,716	6,196	6,070	6.2%	-2.0%
차입금 및 사채	2,786	3,567	3,600	29.2%	0.9%
비유동부채	2,294	3,166	3,698	61.2%	16.8%
자본총계	7,917	7,996	7,972	0.7%	-0.3%
자본금	252	252	252	-	-
이익잉여금	-118	2	-58	적자축소	적자전환

주요 재무지표

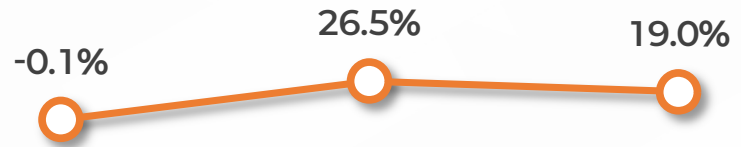
부채 비율



유동 비율



순차입금비율

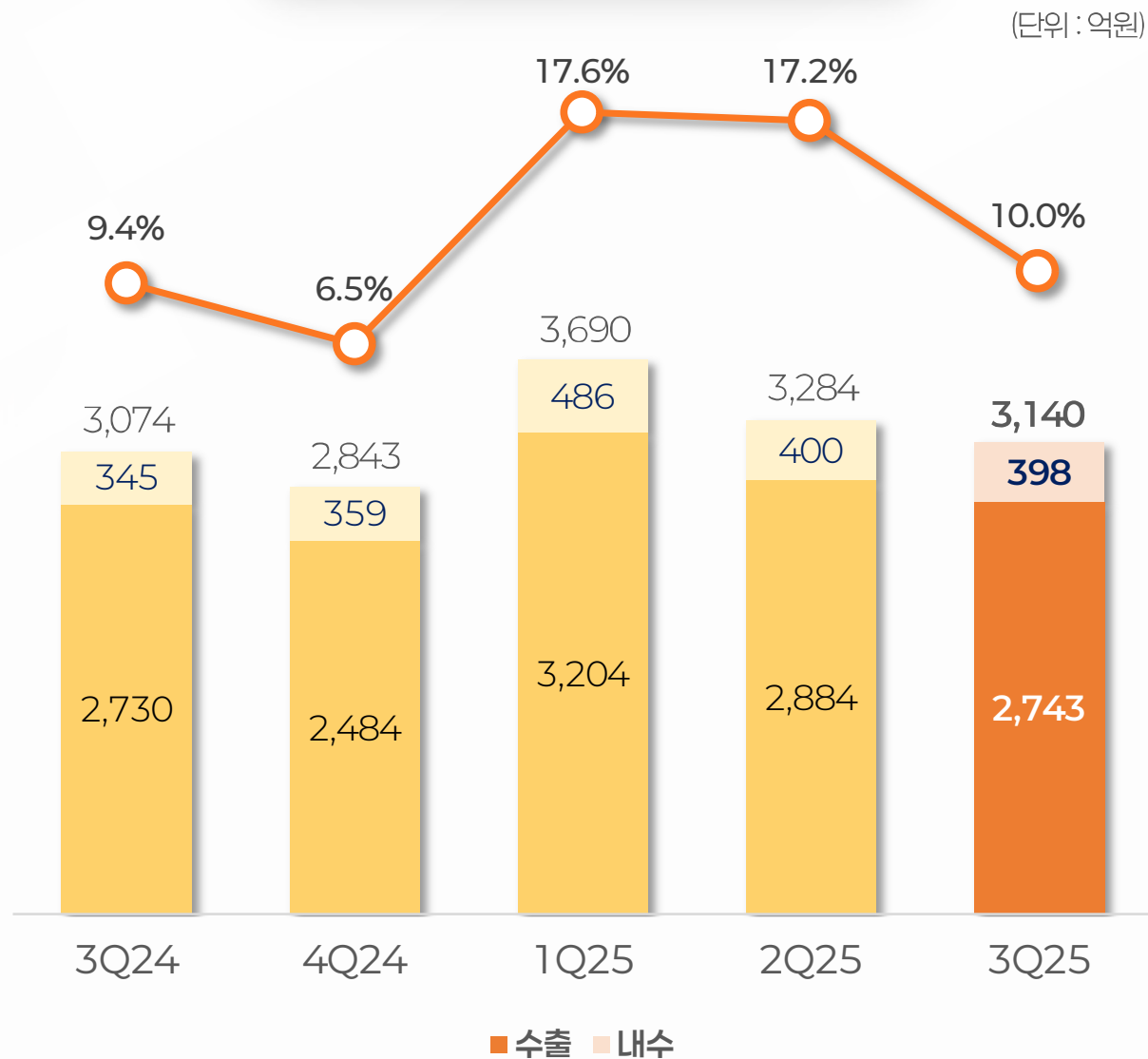




2. 사업부별 실적

02 사업부별 실적 (시큐리티 부문)

분기별 매출 및 영업이익률



주요 내용

[3Q 리뷰]

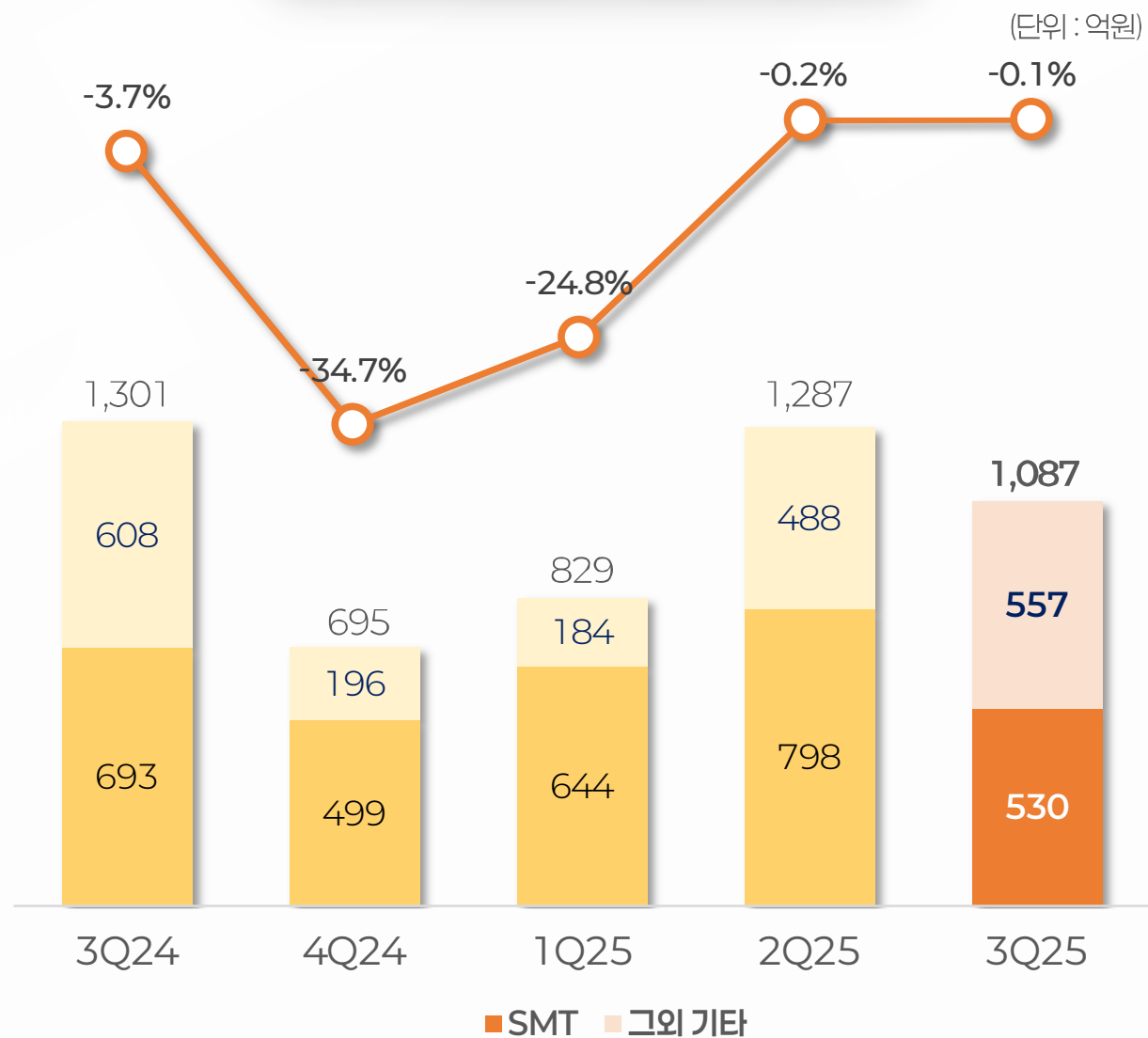
- 3Q25 매출액 3,140억원, 영업이익률 10.0% 기록
- 관세효과가 점진적으로 커지는 가운데 주요 고객사의 일시적 오더 지연이 발생하며 직전분기 대비 매출하락
- 매출하락으로 인하여 일시적으로 고정비 부담 증가하며 영업이익 감소

[4Q 및 2026년 전망]

- 4Q : 3분기 이연된 고객사 오더 재개되며 매출 증가 기대 (YoY)
- 2026년 : AI카메라 점유율 상승세 지속 및 온 클라우드, VMS 매출 확대를 통한 지속적인 매출, 영업이익 증가 기대

02 사업부별 실적 (산업용장비 부문)

분기별 매출 및 영업이익률



주요 내용

[3Q 리뷰]

- 3Q25 매출액 1,087억원, 영업이익률 -0.1% 기록
- 상반기 수주된 TC본더 매출액 일부 인식되며 적자 폭 축소 지속
- 글로벌 경기침체 지속 우려에 따른 SMT 업황의 더딘 회복

[4Q 및 2026년 전망]

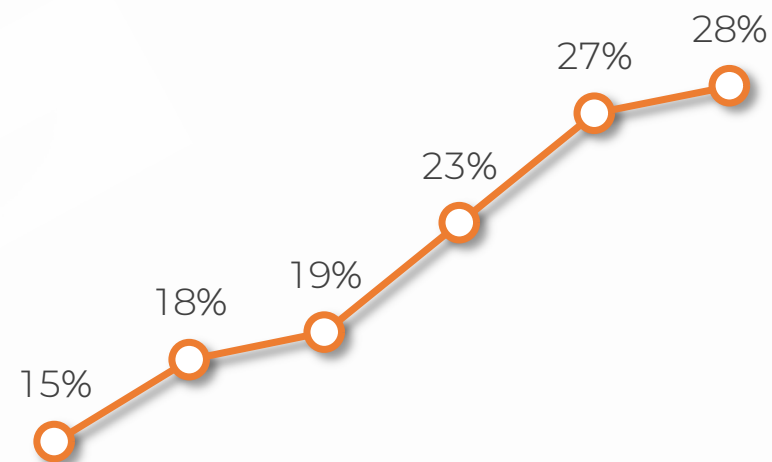
- 4분기 : 상반기 수주한 TC본더 매출인식에 따른 영업이익 흑자 전환 기대
 - 2026년 : SMT 고속기 매출 비중 증가 및 유통망 개선으로 인한 성장 기대
- 차세대 패키징 장비시장 선점을 위한 투자 지속



3. Appendix

03 주요 지표 (시큐리티)

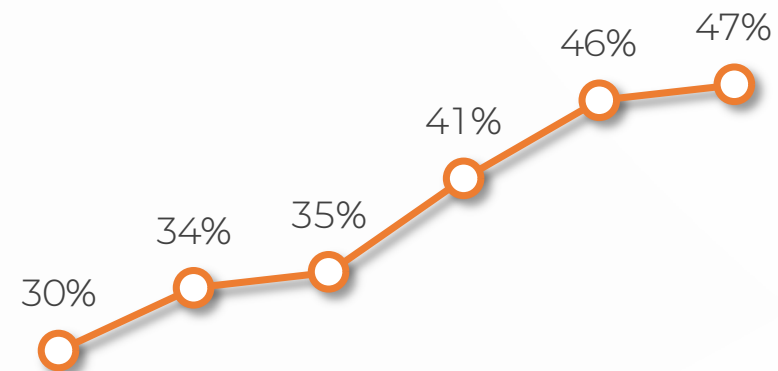
AI카메라 점유율



AI 카메라 판매 수량 / 카메라 판매수량

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

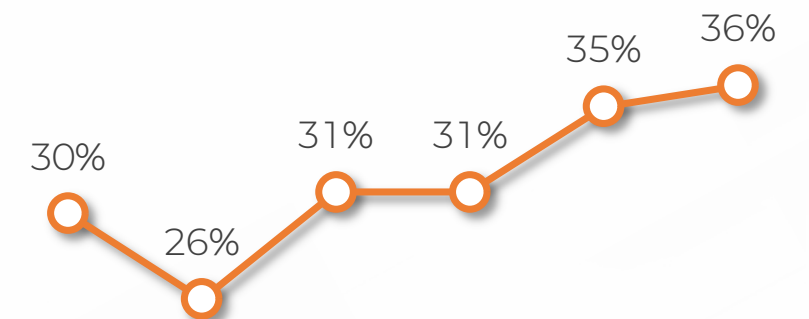
AI카메라 매출 비중



AI카메라 매출액 / 네트워크 카메라 매출액

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

솔루션 수주 비율



솔루션: VMS 포함된 수주 프로젝트

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

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
 HIKVISION	15.8%	14.7%	14.2%	14.3%
 AXIS COMMUNICATIONS	10.7%	10.9%	10.7%	10.1%
  MOTOROLA	7.3%	7.5%	7.7%	7.8%
 dahua TECHNOLOGY	9.0%	7.8%	7.0%	6.8%
  Hanwha Vision	5.1%	5.7%	5.6%	5.9%
  PRO	4.3%	3.8%	3.7%	3.9%
  BOSCH	4.0%	3.8%	3.8%	3.5%

(출처: Omdia)

미주 지역

	2021	2022	2023	2024
 AXIS COMMUNICATIONS	13.9%	14.5%	14.1%	13.1%
 MOTOROLA	11.5%	12.3%	12.2%	12.4%
 Hanwha Vision	5.9%	7.6%	7.5%	7.8%
 Verkada	-	-	4.3%	6.2%
HIKVISION	6.6%	5.6%	5.2%	4.9%
Genetec	4.9%	4.4%	4.4%	4.6%
intelbras	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
HIKVISION	18.3%	14.5%	11.6%	11.5%
 Hanwha Vision	6.2%	6.4%	8.5%	9.6%
AXIS COMMUNICATIONS	9.0%	9.2%	10.3%	9.0%
 MOTOROLA	9.3%	8.3%	7.5%	7.8%
DELL Technologies	3.3%	5.3%	5.6%	5.7%
 BOSCH	4.2%	4.5%	4.7%	4.5%
 ahua TECHNOLOGY	6.4%	5.2%	4.3%	3.5%

(출처: Omdia)

한국

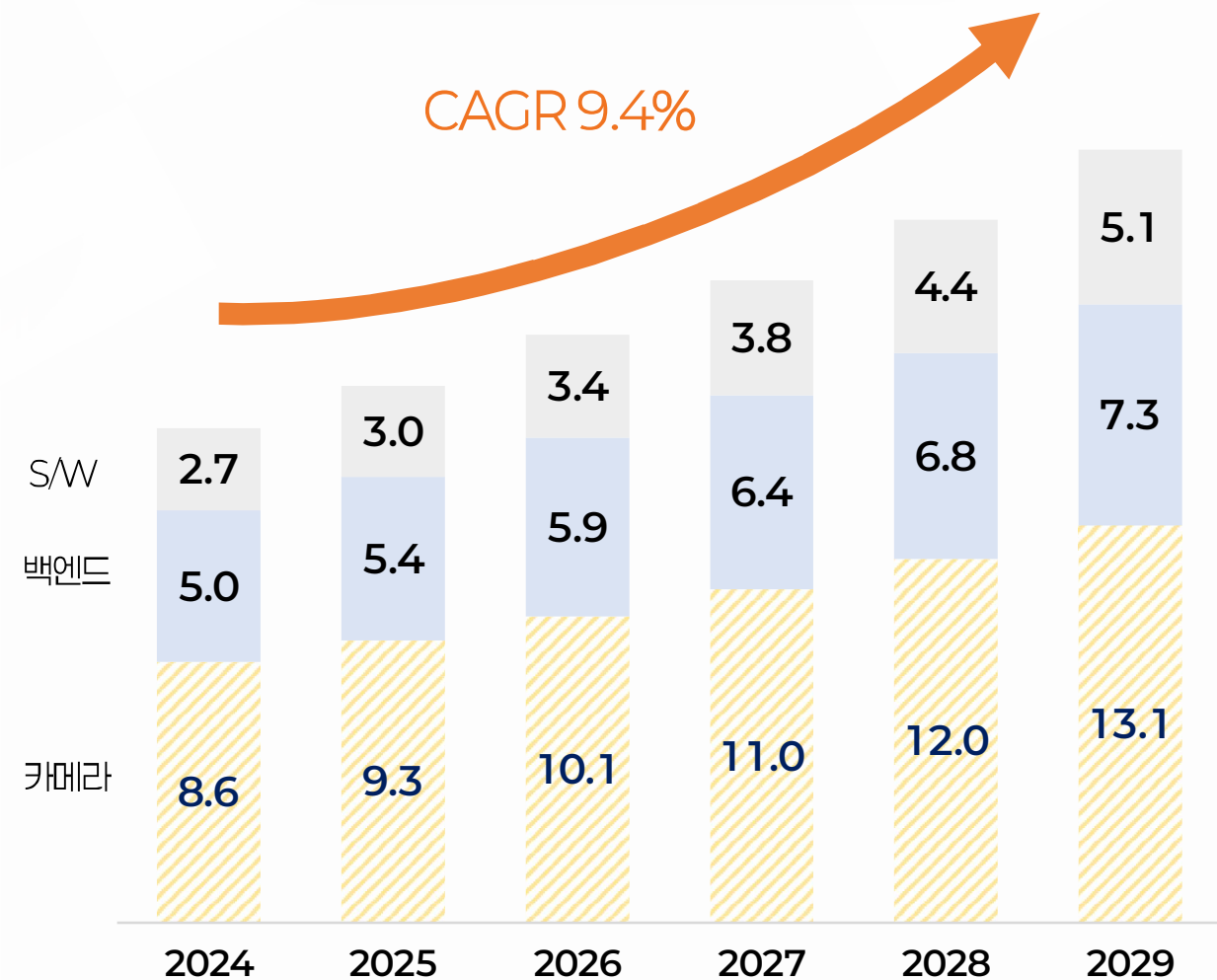
	2021	2022	2023	2024
 Hanwha Vision	30.9%	28.7%	28.7%	30.0%
 IDIS	13.5%	15.2%	15.8%	15.8%
HIKVISION	7.3%	7.0%	6.9%	7.4%
 이노덱 innovative development iNODEP	5.3%	6.1%	6.8%	6.9%
uniview	7.0%	6.3%	6.2%	6.0%
TRUEEN	2.9%	2.6%	2.8%	2.9%
 ahua TECHNOLOGY	2.5%	2.4%	2.6%	2.6%

(출처: Omdia)

03 시장 성장전망률

글로벌 보안시장 전망

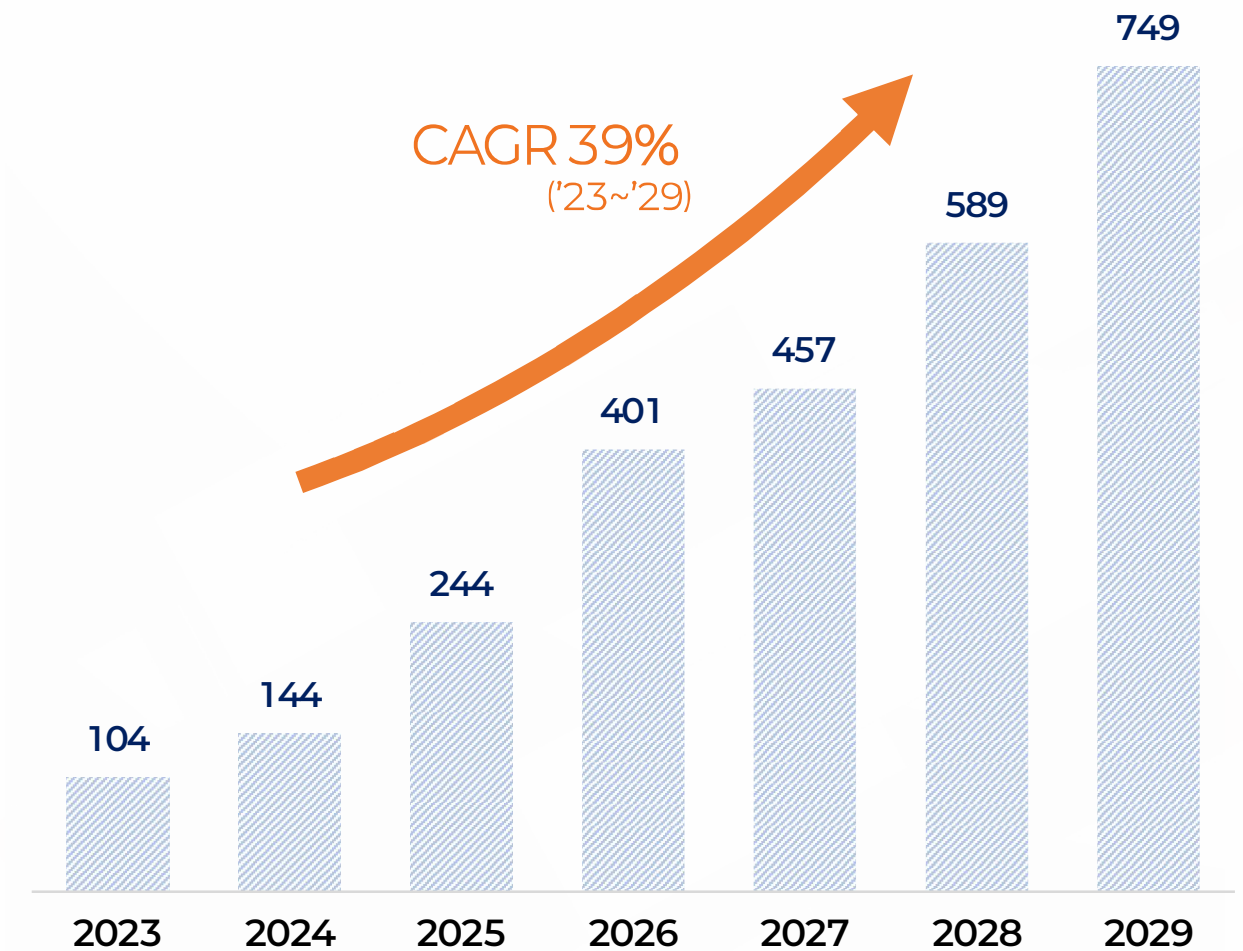
(단위: \$Bil.)



(출처: Omdia)

Advanced Die Attach 시장

(단위: \$Mil.)



(출처: Techinsights, Dec. 2024)

03 재무상태표 (연결)

(단위 : 억원)

	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25
자산	15,926	15,911	16,134	17,357	17,752
유동자산	10,205	9,962	10,009	11,010	11,230
현금 및 현금성 자산	2,794	1,538	891	1,451	2,083
매출채권 및 기타채권	4,542	4,562	5,378	5,948	5,428
재고자산	2,634	3,088	3,219	3,218	3,162
비유동자산	5,722	5,949	6,124	6,347	6,523
유형자산	2,896	3,048	3,203	3,379	3,495
무형자산	905	856	855	825	822
이연법인세자산	1,343	1,444	1,497	1,604	1,687
부채	8,010	7,664	7,853	9,362	9,769
유동부채	5,716	5,301	5,070	6,196	6,070
매입채무 및 기타채무	2,037	2,025	1,685	1,918	1,620
차입금 및 사채	2,786	2,284	2,583	3,567	3,600
비유동부채	2,294	2,363	2,783	3,166	3,698
자본총계	7,917	8,247	8,281	7,991	7,984
자본금	252	252	252	252	252

03 손익계산서 (연결)

(단위 : 억원)

	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25
매출액	1,396	3,538	4,518	4,572	4,227
매출원가	702	1,701	2,072	2,069	1,993
매출총이익	694	1,837	2,446	2,502	2,234
판매비와 관리비	413	1,205	1,326	1,274	1,221
연구개발비	227	688	677	666	701
영업이익	54	-55	443	563	312
기타수익	31	498	117	75	129
기타비용	172	13	93	429	-59
금융수익	34	52	32	66	13
금융비용	47	184	631	449	619
법인세차감전순이익	-99	298	-131	-174	-105
당기순이익	-131	163	-33	-102	-67

