

한화비전

2025년 4분기 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 4분기 실적

02. 사업부별 실적

03. Appendix



AI



AI

01. 2025년 4분기 실적발표

01 4Q25 실적발표

- 25년 4분기 매출액 4,592억원 (+8.6% QoQ), 영업이익 179억원 (-50.7% QoQ), 영업이익률 3.9% (-4.7%p QoQ) 기록하였습니다.

실적 요약

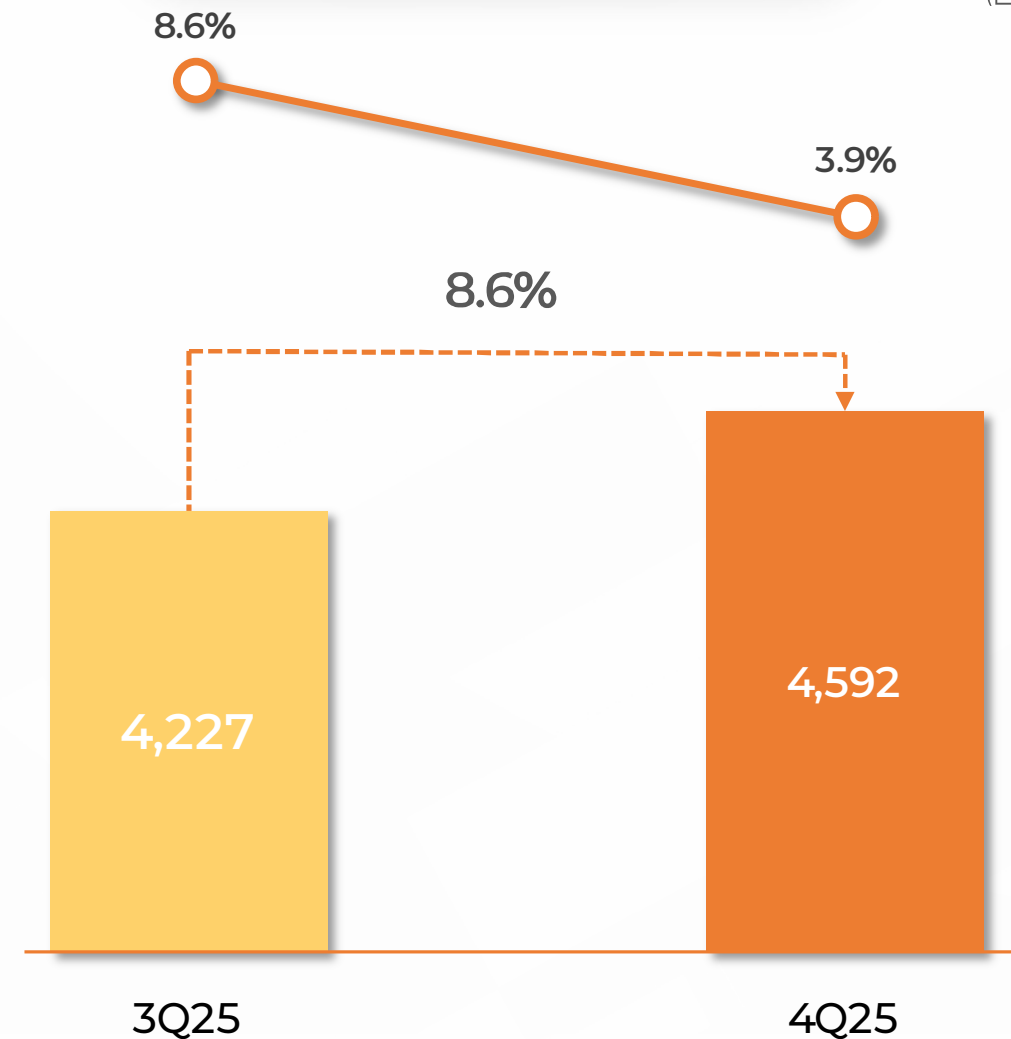
(단위: 억원)

구분	3Q25	4Q25	QoQ
매출액	4,227	4,592	8.6%
영업이익	362	179	-50.7%
영업이익률(%)	8.6	3.9	-4.7%p
세전이익	-55	494	흑자전환
당기순이익	-68	629	흑자전환

* 당기 중 반도체 설계 영업부문이 중단영업으로 재분류 됨에 따라 전기 실적을 재작성 하였습니다.

매출 및 영업이익률

(단위: 억원)



01 4Q25 실적발표

- 시큐리티 부문 매출액 3,236억원 (+14% YoY, +3% QoQ), 영업이익 170억원 (-13% YoY, -53% QoQ)
- 세미텍 부문 매출액 1,357억원 (+95% YoY, +25% QoQ), 영업이익 9억원 (흑자전환, YOY 및 QoQ)

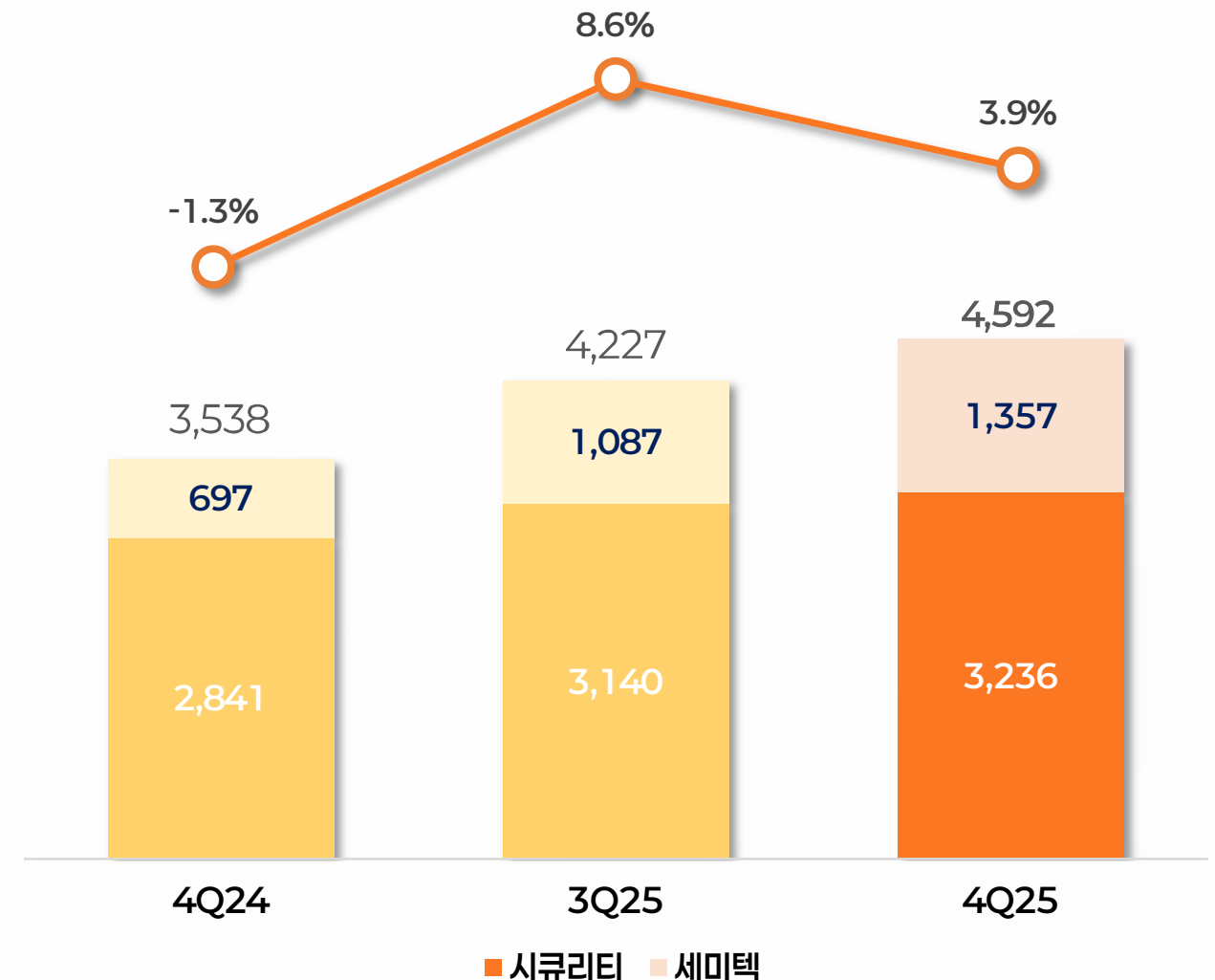
부문별 실적

(단위: 억원)

	4Q24	3Q25	4Q25	증감율	
				YoY	QoQ
매출액	3,538	4,227	4,592	29.8%	8.6%
시큐리티	2,841	3,140	3,236	13.9%	3.1%
수출	2,484	2,742	2,884	16.1%	5.2%
내수	357	398	352	-1.4%	-11.6%
세미텍	697	1,087	1,357	94.7%	24.8%
SMT	499	530	809	62.1%	52.6%
그 외 기타	198	557	546	175.8%	-2.0%
영업이익 (%)	-46	362	179	흑자전환	-50.6%
	-1.3%	8.6%	3.9%	5.2%p	-4.7%p
시큐리티 (%)	195	363	170	-12.8%	-53.2%
(%)	6.9%	11.6%	5.2%	-1.7%p	-6.4%p
세미텍	-241	-1	9	흑자전환	흑자전환
(%)	-34.6%	-0.1%	0.6%	35.2%p	0.7%p

매출 및 영업이익률 트렌드

(단위: 억원)



* 당기 중 반도체 설계 영업부문이 중단영업으로 재분류 됨에 따라 전기 실적을 재작성 하였습니다.

01 4Q25 실적발표

- 4분기 부채비율 109.1%, 유동비율 180.6%, 순차입금 비율 17.0% 기록하며 안정적인 재무비율을 유지하고 있습니다.

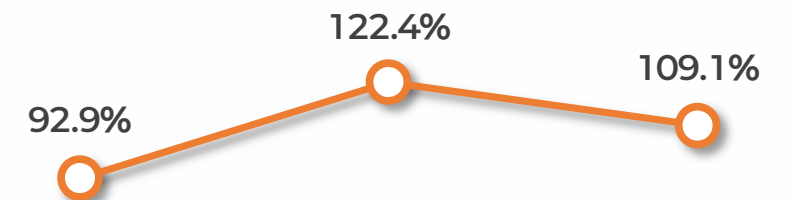
재무상태표 (연결)

(단위: 억원)

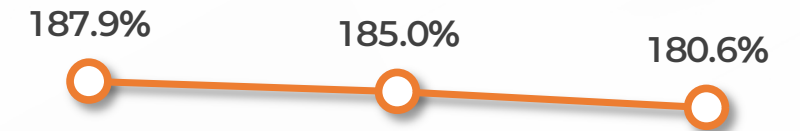
구분	4Q24	3Q25	4Q25	증감율	
				YoY	QoQ
자산총계	15,911	17,752	18,094	13.7%	1.9%
유동자산	9,962	11,230	11,318	13.6%	0.8%
현금성자산	1,538	2,083	2,488	61.8%	19.4%
재고자산	3,088	3,162	2,864	-7.3%	-9.4%
비유동자산	5,949	6,523	6,776	13.9%	3.9%
유형자산	3,048	3,495	3,603	18.2%	3.1%
부채총계	7,664	9,769	9,432	23.1%	-3.4%
유동부채	5,301	6,070	6,267	18.2%	3.2%
차입금 및 사채	2,284	3,600	3,956	73.2%	9.9%
비유동부채	2,363	3,698	3,164	33.9%	-14.4%
자본총계	8,247	7,984	8,662	5.0%	8.5%
자본금	252	252	252	-	-
이익잉여금	123	-58	573	365.9%	흑자전환

주요 재무지표

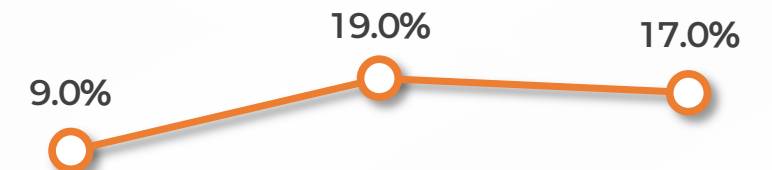
부채 비율



유동 비율



순차입금비율

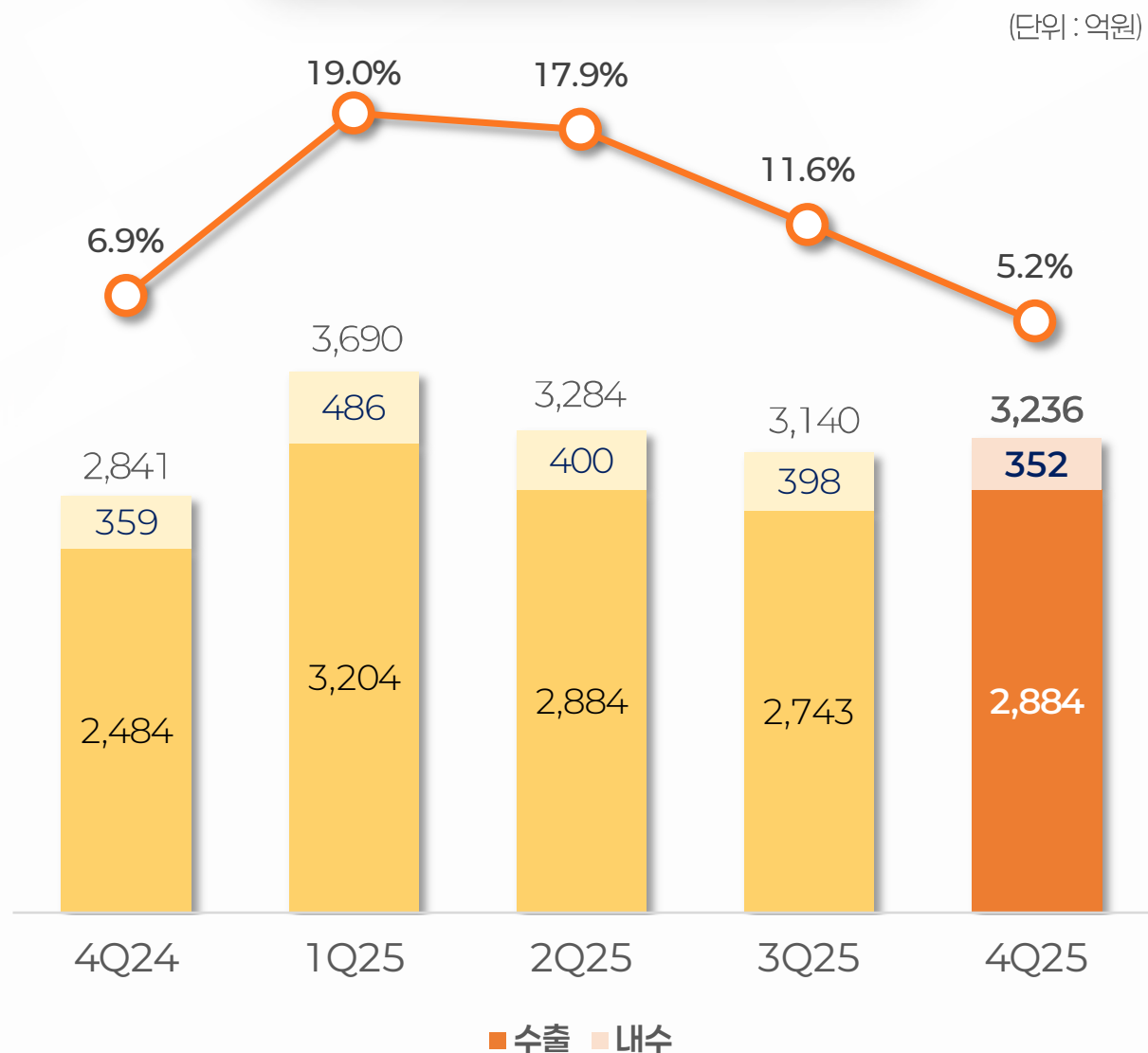




2. 사업부별 실적

02 사업부별 실적 (시큐리티 부문)

분기별 매출 및 영업이익률



주요 내용

[4Q 리뷰]

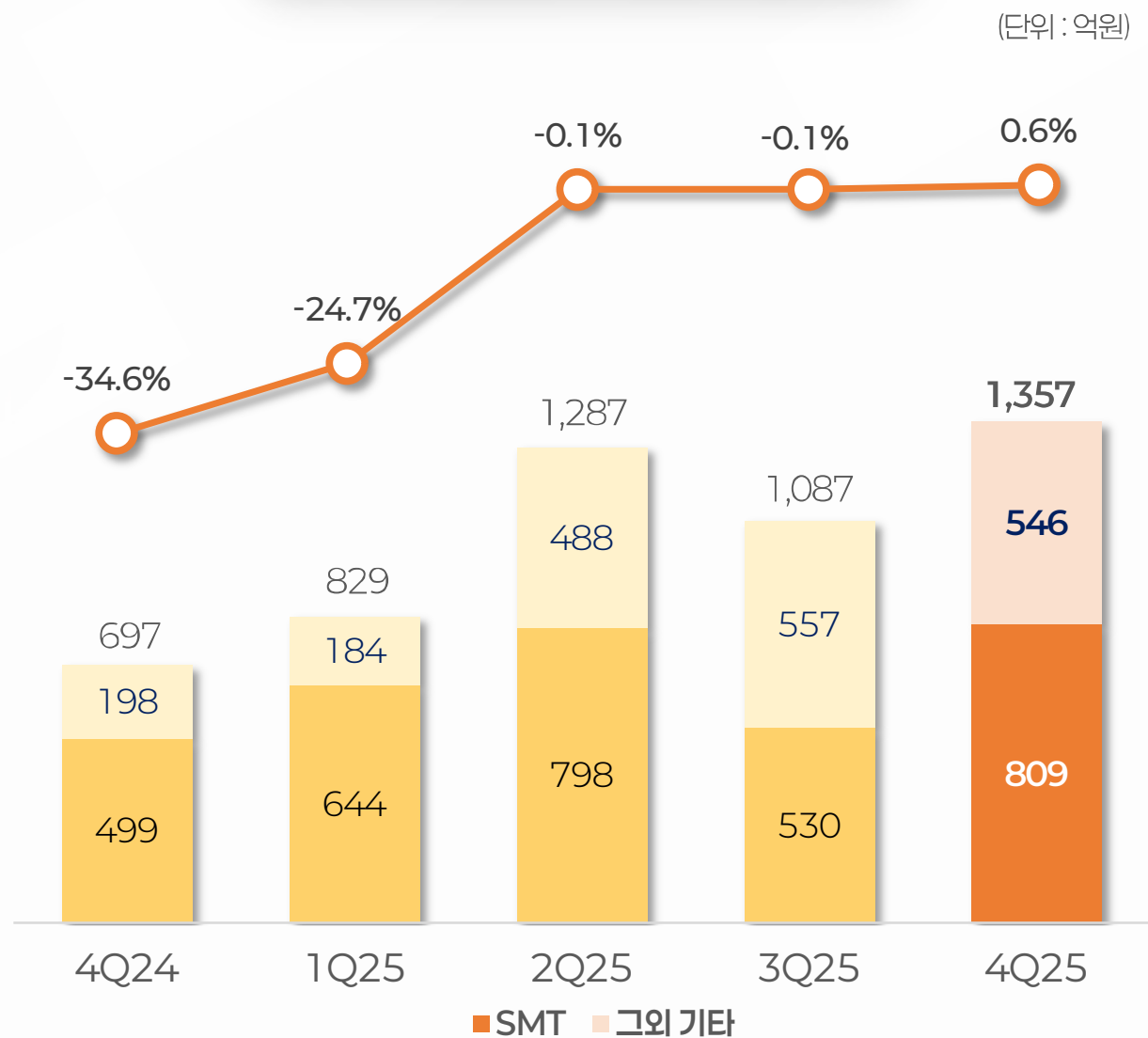
- 4Q25 매출액 3,236억원, 영업이익률 5.2% 기록
- 우호적인 환율 효과 및 3Q이연된 고객사 오더 재개되며 매출액 증가 (QoQ)
- 연말 재고조정 및 WN9 조기 램프업으로 인한 영업이익률 하락

['25년 연간리뷰 및 '26년 1Q 전망]

- '25년 : AI카메라 침투율 지속확대로 매출액 및 영업이익 증가 지속 (YoY)
- 1Q : WN9 램프업이 지속되나, 점진적인 영업이익률 회복 기대

02 사업부별 실적 (세미텍 부문)

분기별 매출 및 영업이익률



주요 내용

[4Q 리뷰]

- 4Q25 매출액 1,357억원, 영업이익률 0.6% 기록
- '25년 상반기에 수주한 TC본더가 모두 매출 인식 되면서 흑자전환에 기여
- SMT도 국내 외 대형 고객사 내 수주가 이어지며 매출증가 (YoY 및 QoQ)

['25년 연간 리뷰 및 '26년 1Q 전망]

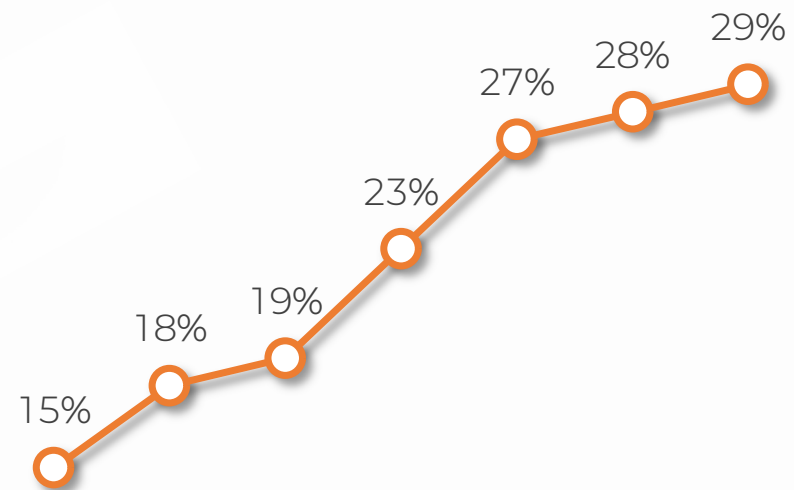
- '25년 : TC본더 시장 신규진입 성공 및 안정적인 공급능력과 기술력 확인
- 1Q : SMT의 글로벌 판매 증가 및 TC본더 추가 수주 긍정적 전망 지속



3. Appendix

03 주요 지표 (시큐리티)

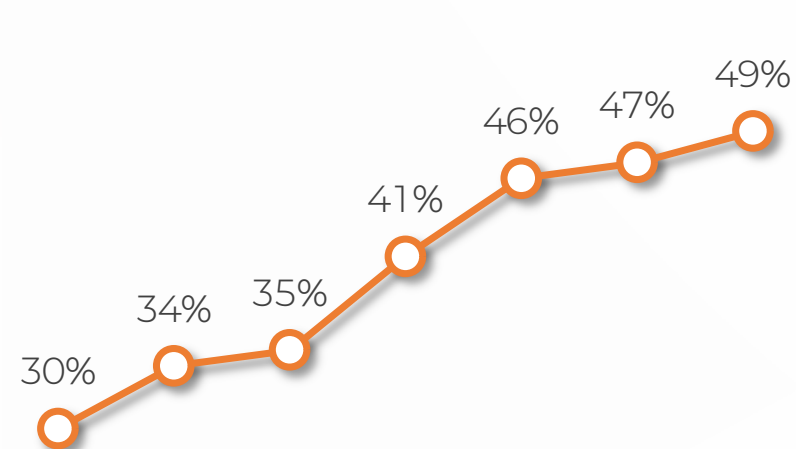
AI카메라 점유율



AI 카메라 판매 수량 / 카메라 판매수량

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

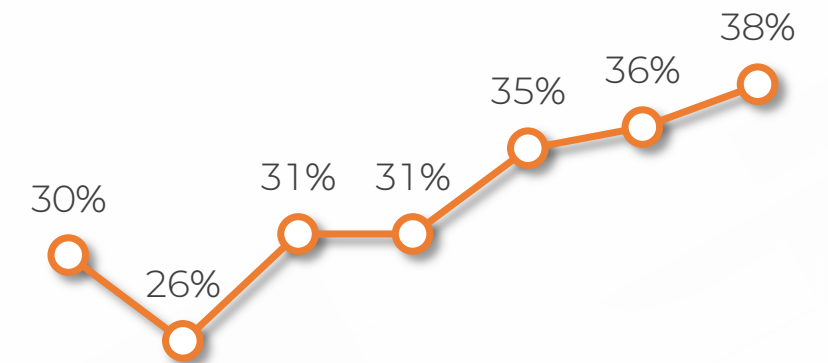
AI카메라 매출 비중



AI카메라 매출액 / 네트워크 카메라 매출액

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

솔루션 수주 비율

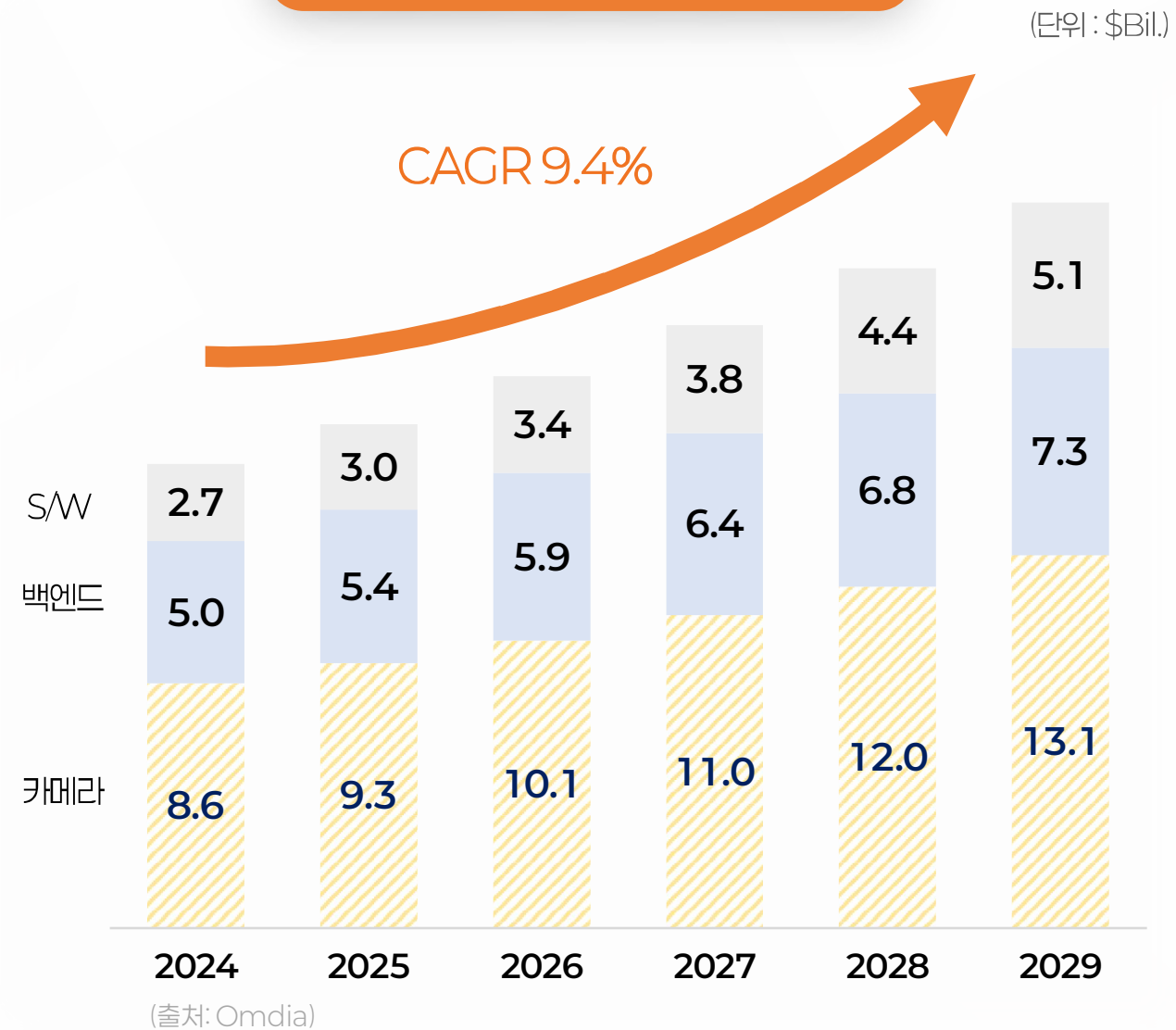


솔루션: VMS 포함된 수주 프로젝트

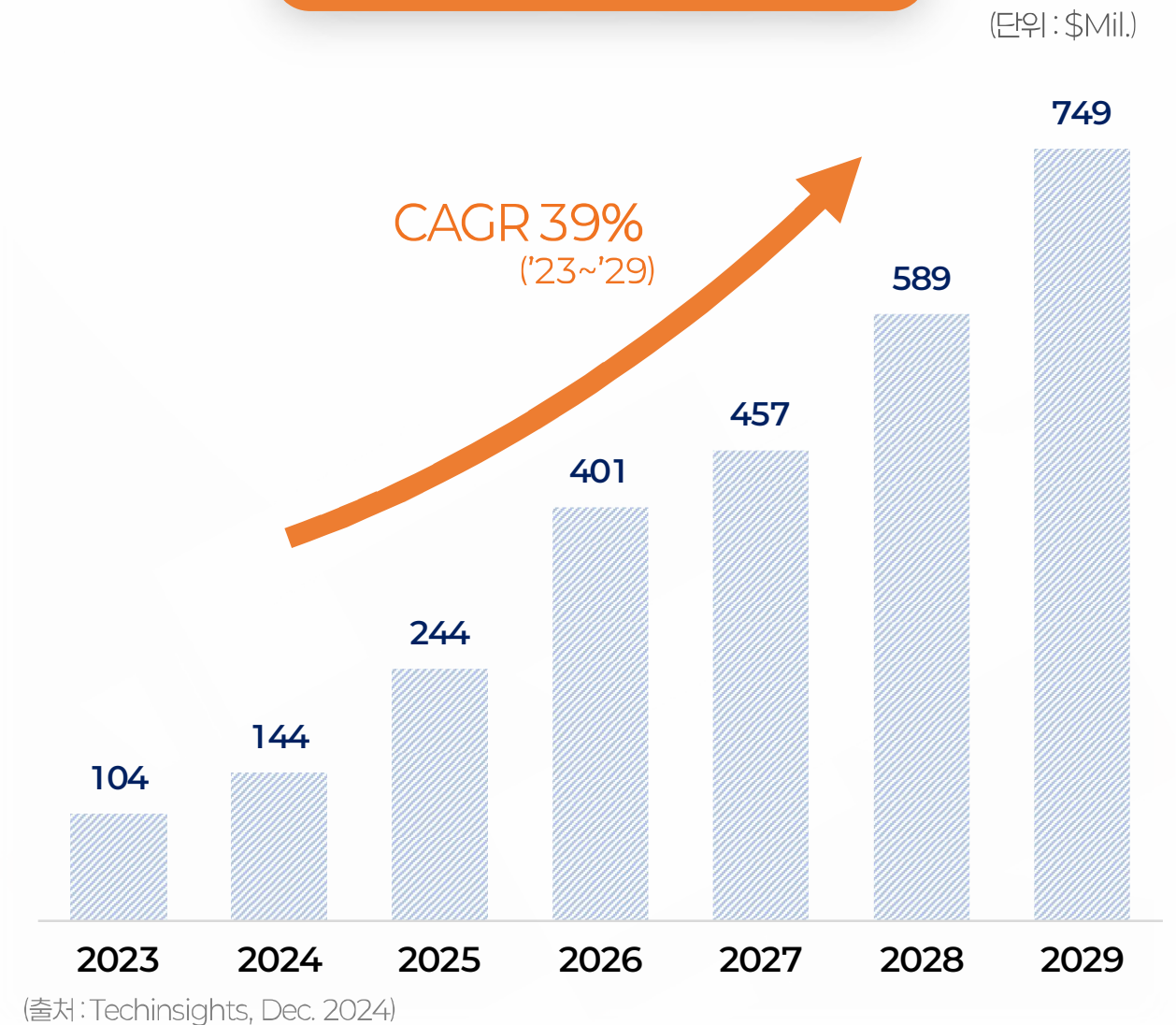
2Q24 3Q24 4Q24 1Q25 2Q25 3Q25 4Q25

03 시장 성장전망률

글로벌 보안시장 전망 (중국제외)



Advanced Die Attach 시장



03 재무상태표 (연결)

(단위: 억원)

	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25
자산	15,926	15,911	16,134	17,357	17,752	18,094
유동자산	10,205	9,962	10,009	11,010	11,230	11,318
현금 및 현금성 자산	2,794	1,538	891	1,451	2,083	2,488
매출채권 및 기타채권	4,542	4,562	5,378	5,948	5,428	5,543
재고자산	2,634	3,088	3,219	3,218	3,162	2,864
비유동자산	5,722	5,949	6,124	6,347	6,523	6,776
유형자산	2,896	3,048	3,203	3,379	3,495	3,603
무형자산	905	856	855	825	822	817
이연법인세자산	1,343	1,444	1,497	1,604	1,687	1,868
부채	8,010	7,664	7,853	9,362	9,769	9,432
유동부채	5,716	5,301	5,070	6,196	6,070	6,267
매입채무 및 기타채무	2,037	2,025	1,685	1,918	1,620	1,866
차입금 및 사채	2,786	2,284	2,583	3,567	3,600	3,956
비유동부채	2,294	2,363	2,783	3,166	3,698	3,164
자본총계	7,917	8,247	8,281	7,991	7,984	8,662
자본금	252	252	252	252	252	252

03 손익계산서 (연결)

(단위 : 억원)

	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25
매출액	1,395	3,538	4,518	4,572	4,227	4,592
매출원가	697	1,704	2,072	2,069	1,993	2,277
매출총이익	698	1,834	2,446	2,502	2,234	2,315
판매비와 관리비	409	1,204	1,307	1,266	1,213	1,433
연구개발비	188	676	644	648	659	703
영업이익	100	-46	494	588	362	179
기타수익	27	505	117	74	129	184
기타비용	43	141	93	429	-59	110
금융수익	13	73	32	66	13	69
금융비용	25	206	630	449	619	-172
법인세차감전순이익	72	185	-80	-149	-55	494
당기순이익	-131	163	-33	-102	-67	629

* 당기 중 반도체 설계 영업부문이 중단영업으로 재분류 됨에 따라 전기 실적을 재작성 하였습니다.

