



a **Hankook** Company

# 2025년 연간 경영실적

2026년 2월 3일

*This material has been produced by Hanon Systems and it is being presented solely for your information and is subject to change without notice. No representation or warranty, expressed or implied, is made. No reliance should be placed on completeness of the information presented. Hanon Systems, its affiliates or representatives, accepts no liability whatsoever for any losses arising from any information contained in this material. All content (text, images, graphics, etc.) is subject to copyright and other intellectual property rights of Hanon Systems. Hanon Systems reserves themselves for any typographical or factual errors that may have occurred in the production of this material. These materials may not be reproduced, distributed, modified or reposted without the expressed written permission of Hanon Systems.*

# I. 2025년 4분기 경영실적 결과

# 2025년 4분기: 손익계산서

단위: 십억원

|                           | 4Q 2025        | 3Q 2025        | 전분기대비        |               |
|---------------------------|----------------|----------------|--------------|---------------|
| <b>매출액</b>                | <b>2,702.5</b> | <b>2,705.7</b> | <b>(3.2)</b> | <b>(0.1%)</b> |
| <b>매출원가</b>               | <b>2,422.9</b> | <b>2,418.0</b> | <b>4.9</b>   | <b>0.2%</b>   |
| 매출비(%)                    | 89.7%          | 89.4%          | 0.3%pt       |               |
| <b>판매관리비 (R&amp;D 포함)</b> | <b>188.4</b>   | <b>192.4</b>   | <b>(4.0)</b> | <b>(2.1%)</b> |
| 매출비(%)                    | 7.0%           | 7.1%           | (0.1%pt)     |               |
| <b>EBITDA</b>             | <b>287.7</b>   | <b>282.7</b>   | <b>5.1</b>   | <b>1.8%</b>   |
| 매출비(%)                    | 10.6%          | 10.4%          | 0.2%pt       |               |
| <b>영업이익<sup>1</sup></b>   | <b>91.2</b>    | <b>95.3</b>    | <b>(4.1)</b> | <b>(4.4%)</b> |
| 매출비(%)                    | 3.4%           | 3.5%           | (0.1%pt)     |               |

**수익성 중심 경영의 결실로 3분기에 이어 견조한 영업 실적 회복 모멘텀 견지**

1. R&D 자산화 요건 강화에 따른 비용 인식 확대 (YoY -639억 원)

# 2025년 연간: 손익계산서

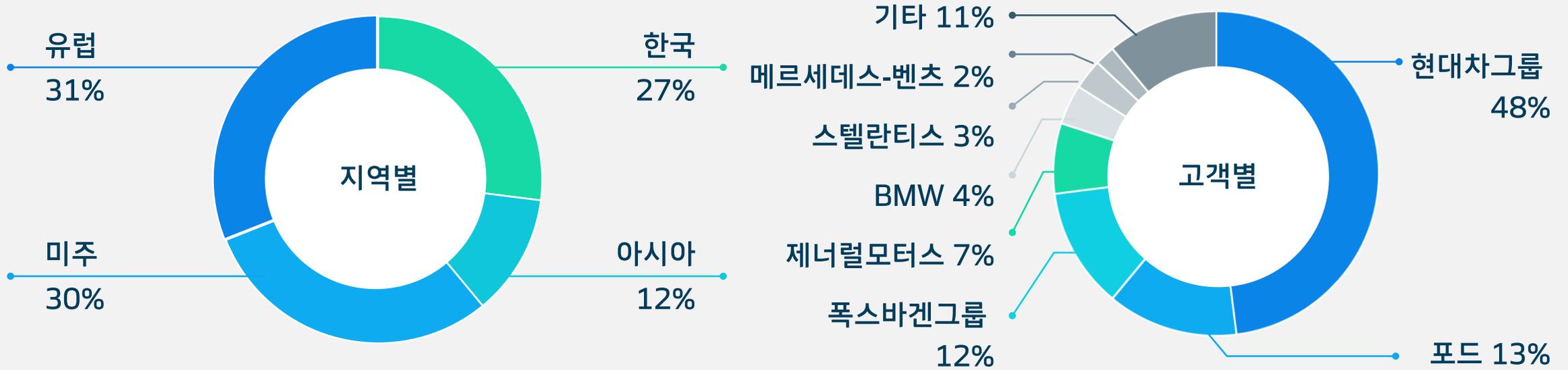
단위: 십억원

|                           | FY 2025         | FY 2024        | 전년대비         |               |
|---------------------------|-----------------|----------------|--------------|---------------|
| <b>매출액</b>                | <b>10,883.7</b> | <b>9,998.7</b> | <b>885.0</b> | <b>8.9%</b>   |
| <b>매출원가</b>               | <b>9,872.4</b>  | <b>9,186.5</b> | <b>685.8</b> | <b>7.5%</b>   |
| 매출비(%)                    | 90.7%           | 91.9%          | (1.2pt)      |               |
| <b>판매관리비 (R&amp;D 포함)</b> | <b>739.5</b>    | <b>716.6</b>   | <b>22.9</b>  | <b>3.2%</b>   |
| 매출비(%)                    | 6.8%            | 7.2%           | (0.4%pt)     |               |
| <b>EBITDA</b>             | <b>1,012.3</b>  | <b>746.7</b>   | <b>265.6</b> | <b>35.6%</b>  |
| 매출비(%)                    | 9.3%            | 7.5%           | 1.8%pt       |               |
| <b>영업이익<sup>1</sup></b>   | <b>271.8</b>    | <b>95.5</b>    | <b>176.3</b> | <b>184.5%</b> |
| 매출비(%)                    | 2.5%            | 1.0%           | 1.5%pt       |               |

**고객사 물량 증가 및 환율 효과로 매출 성장 지속; 운영 효율화 및 리커버리 활동으로 영업이익 개선**

1. R&D 자산화 요건 강화에 따른 비용 인식 확대 (YoY -1,626억원)

## 매출 현황 (FY 2025)

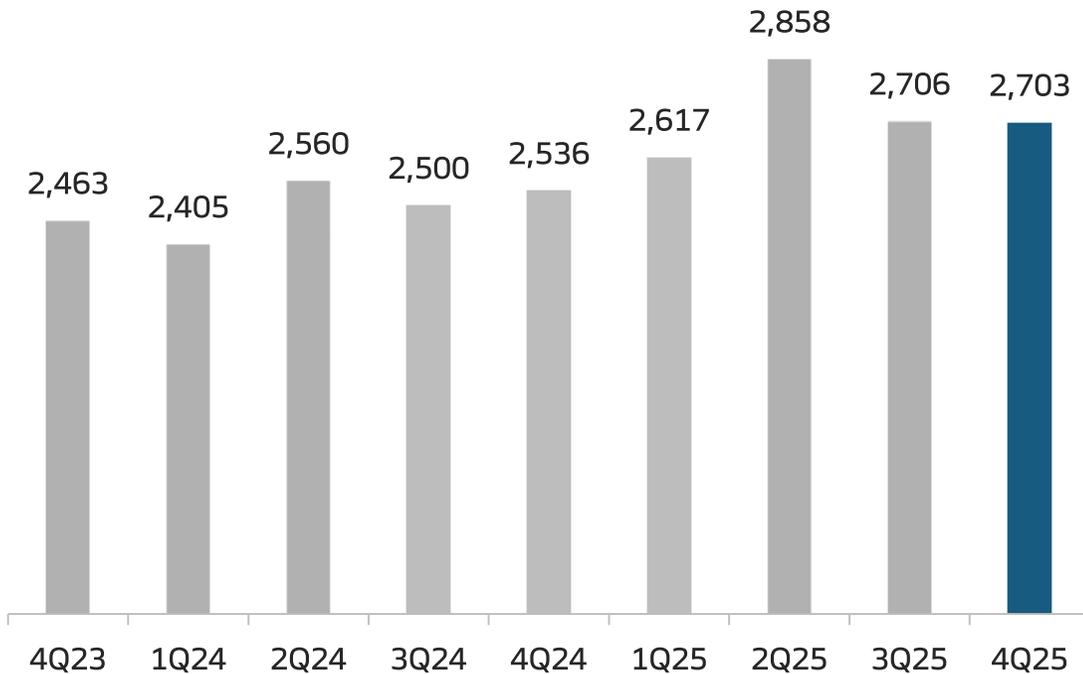


## 2025년 연간 주요 실적 현황

- 매출액은 고객사 물량 증가 및 우호적인 환율 효과, 트럼프 관세 리커버리 성과 등으로 전년대비 8.9% 증가
- 영업이익률은 물류비 및 재료비 절감 등 비용 관리, 운영효율화 효과로 R&D 자산화 범위 축소에도 불구하고 2.5% 기록 (자산화 영향 제거 시 4.0%)
- 4Q xEV 매출 비중 27%, 2025년 연간 xEV 매출 비중 28% 기록; 2026년 유럽 고객사 및 HEV 판매 증가에 따른 xEV 매출 점진적 성장 기대

## 분기별 매출액

(단위: 십억원)



## 주요 설명



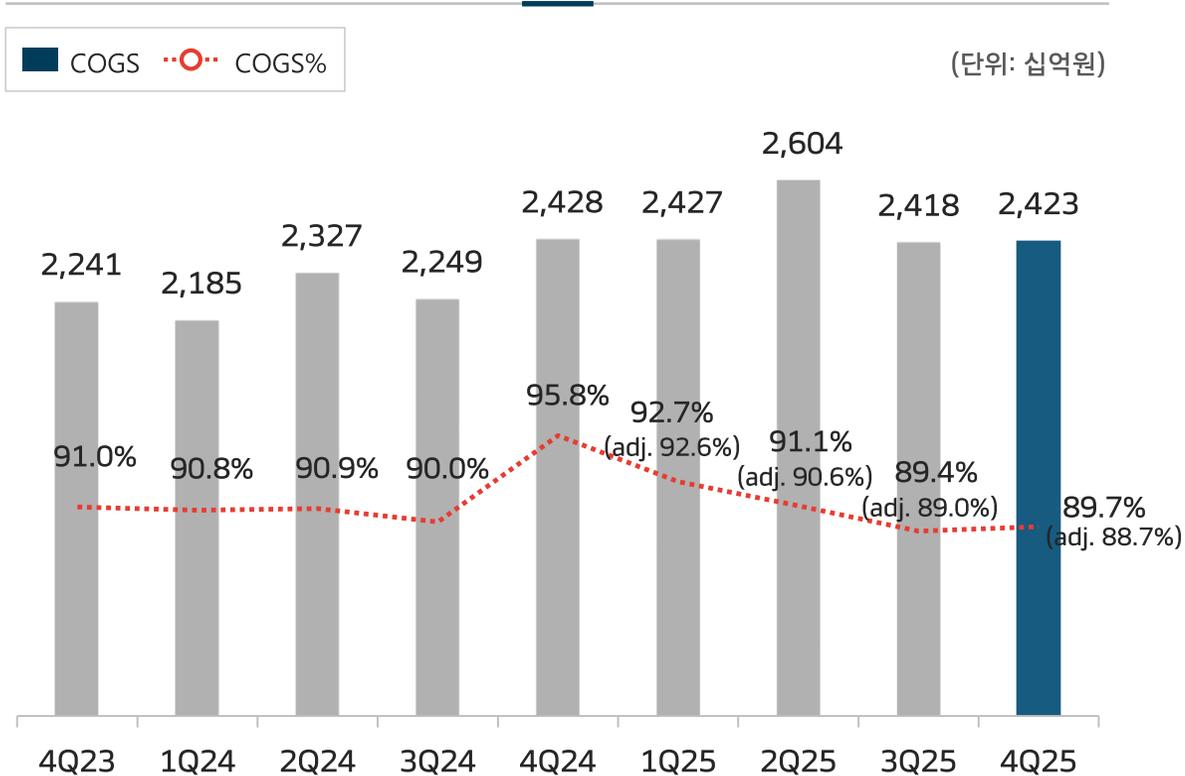
- 전년 동기 대비 유럽 (+14%), 미주 (+7%) 증가 및 중국 (-6%) 감소



- 전년 동기 대비 메르세데스 (+35%), 폭스바겐그룹 (+28%), BMW (18%), 제너럴모터스 (+16%), 스텔란티스 (+10%), 포드 (+6%), 현대차그룹 (+5%) 증가

주요 지역 및 고객사별 판매 물량 확대와 우호적 환율-리커버리 성과에 기반한 견조한 매출 성장 지속

## 분기별 매출원가



## 주요 설명

### 긍정적 요소

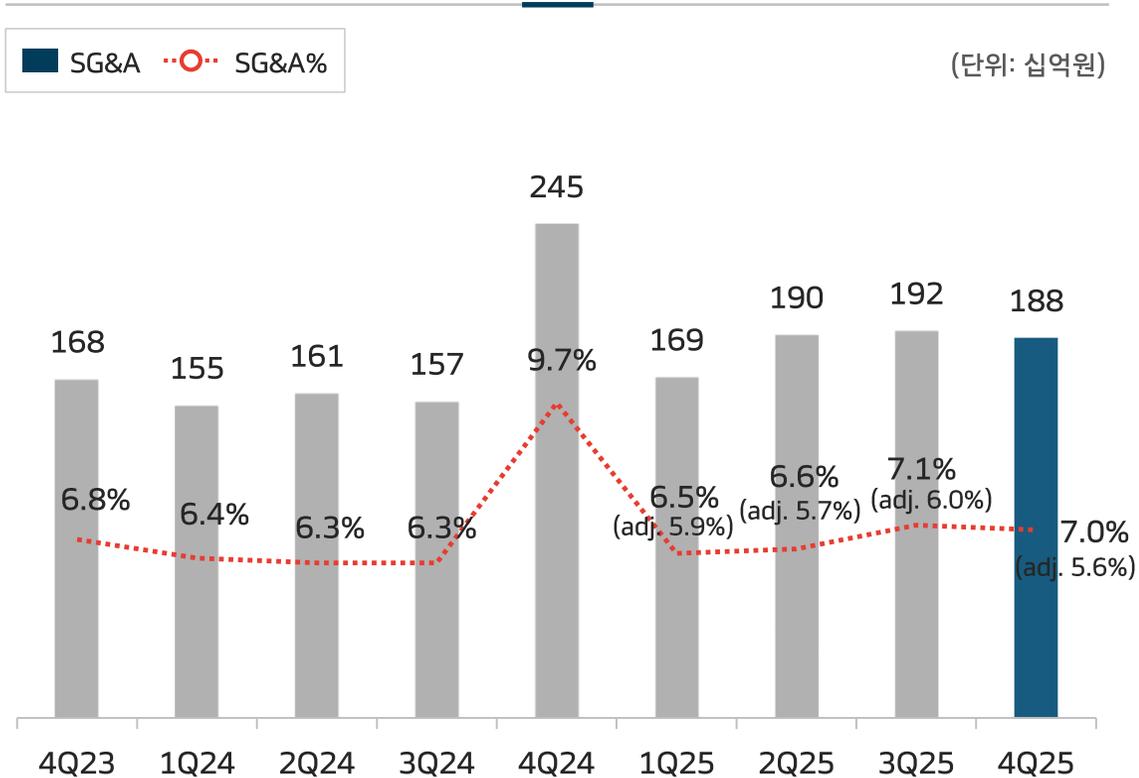
- 원가 절감 및 운영 효율화 활동에 따른 원가율 감소  
- 1H25 COGS 91.9% -> 2H25 89.5%
- 관세 리커버리 및 고객사 협상을 통한 판가조정 확대

### 부정적 요소

- 주요국 전기차 보조금 정책 변경에 따른 고객사 생산 전략 조정으로 운영 불확실성 지속
- 구조적 원가 비용 압력 및 미국 관세 영향

원가 절감 및 운영 효율화 활동 지속으로 2026년 매출원가율 감소 기대

## 분기별 판매관리비



## 주요 설명



- 4분기 판매관리비: 매출액 대비 7.0%
- R&D 자산화 요건 강화로 인한 비용 인식 확대에도 불구하고, 기타 비용 전폭적인 축소를 통해 전체 판관비 증가율 7% 수준으로 억제

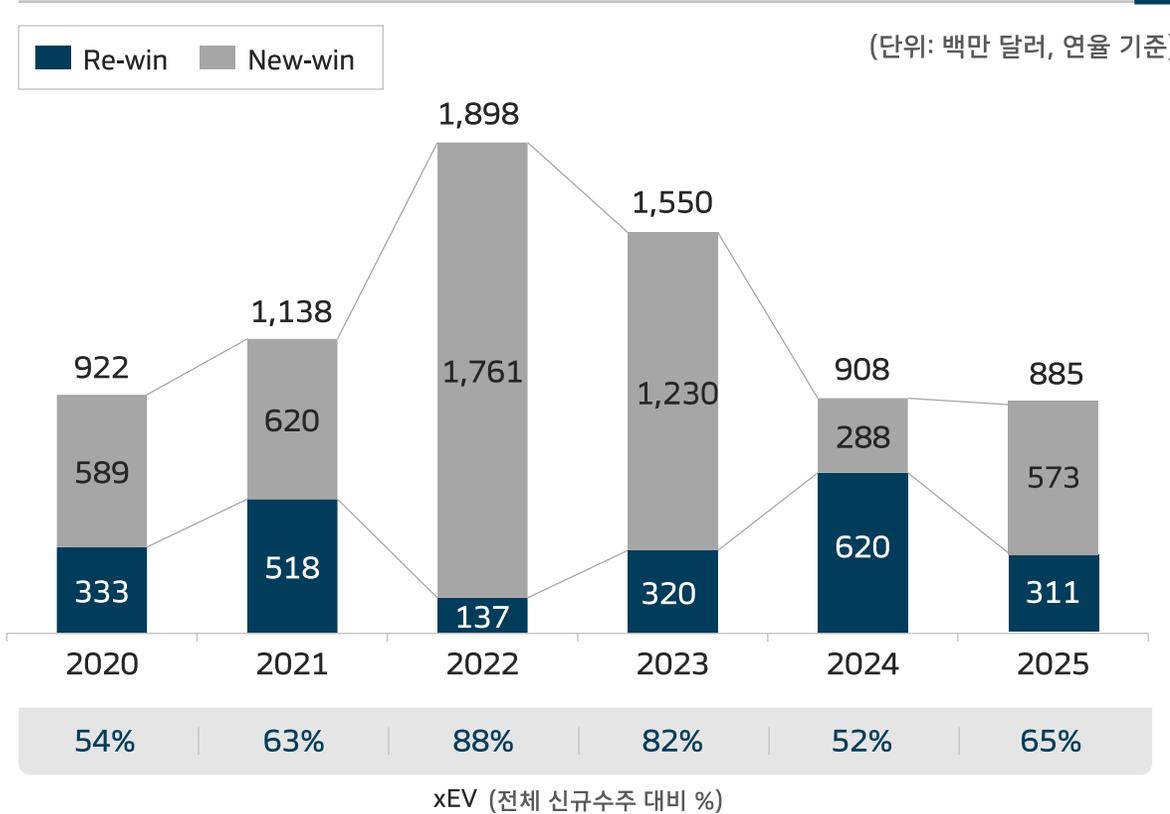


- 4분기 R&D 비용 (자산화 포함)  
: 매출액 대비 3.7%
- 4분기 자산화율: 전체 R&D 비용 대비 31%

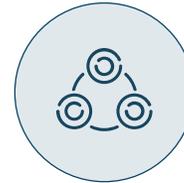
**R&D 비용 인식 확대에도 불구하고 기타 비용 효율화로 판관비 부담 최소화 및 수익 구조 고도화**

※ R&D 자산화 범위 축소 영향 제외

## 2025년 신규수주



- 2025 신규수주 목표 미달성: 정책 변경 및 관세 영향에 따른 고객사 사업운영 계획 변경으로 수주 가시성 저하



- ICE, BEV, HEV, PHEV, EREV 등 모든 유형의 파워트레인에 적용 가능한 강력한 포트폴리오를 바탕으로 기술 리더십 유지



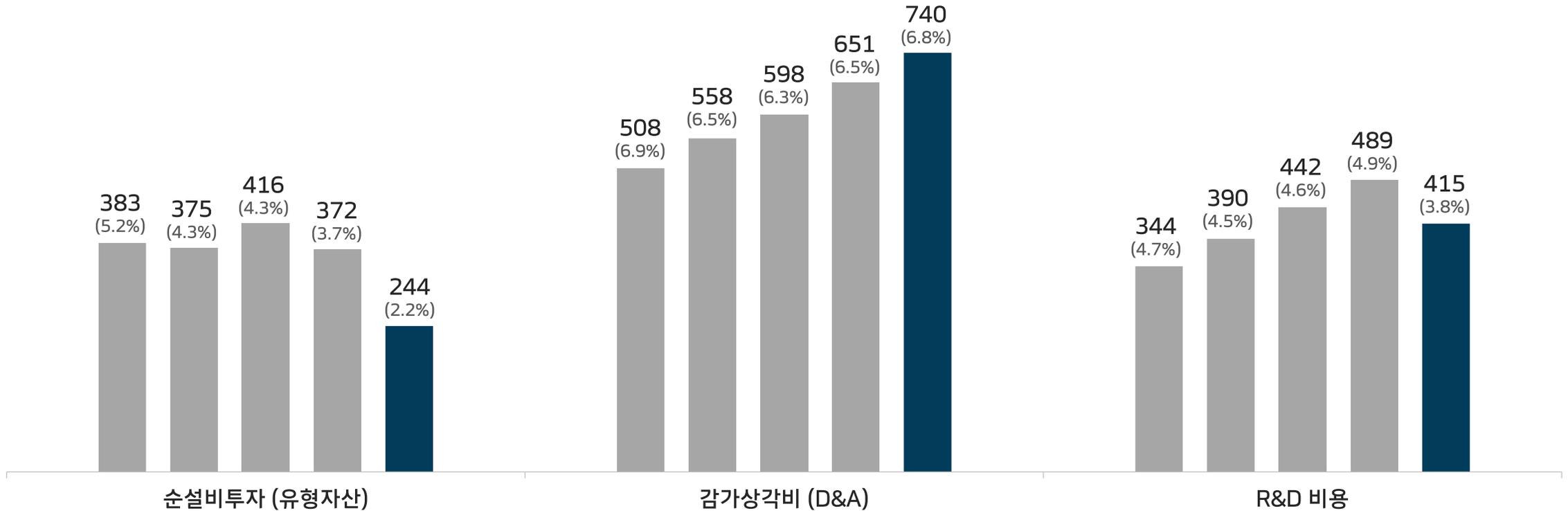
- 완성차 업체의 전동화 속도 조절에 능동적 대응, 기존 우량 프로그램(ICE/HEV)의 공급 기간 연장으로 상쇄하며 실적 개선세 지속 기대

**핵심 프로그램 공급 연장 (Life Cycle Extension) 기반 2026년 성장 모멘텀 확보 및 수익구조 고도화**

# 설비투자, 감가상각비 및 R&D 비용 추이

■ FY2021 ■ FY2022 ■ FY2023 ■ FY2024 ■ FY2025

(단위: 십억원)  
(%) 매출비



**설비투자 및 R&D 지출의 전략적 효율화 달성; 2026년 전사적 비용 최적화 기조 유지를 통한 수익성 제고**

# 2025년 연간 재무상태표

## 재무상태표

(K-IFRS 기준/ 십억원, 배수)

|                   | 2025          | 2024          | 2023         |
|-------------------|---------------|---------------|--------------|
| 현금 및 현금성자산        | 924           | 1,347         | 779          |
| 매출채권              | 1,592         | 1,395         | 1,344        |
| 재고자산              | 1,405         | 1,241         | 1,140        |
| 유형자산              | 2,742         | 2,864         | 2,716        |
| 무형자산              | 2,185         | 2,351         | 2,126        |
| 리스자산              | 615           | 478           | 295          |
| 기타자산              | 1,048         | 944           | 844          |
| <b>자산 총계</b>      | <b>10,511</b> | <b>10,620</b> | <b>9,244</b> |
|                   |               |               |              |
| 매입채무              | 1,833         | 2,151         | 1,867        |
| 차입금               | 3,864         | 4,567         | 4,146        |
| 기타부채              | 880           | 903           | 722          |
| 지배주주지분            | 3,789         | 2,853         | 2,372        |
| 비지배지분             | 145           | 145           | 137          |
| <b>부채 및 자본 총계</b> | <b>10,511</b> | <b>10,620</b> | <b>9,244</b> |

## 현금 및 부채 현황

| 현금 보유액   | 2025  | 2024  | 2023  |
|----------|-------|-------|-------|
| 순차입금     | 2,941 | 3,221 | 3,368 |
| 순차입금 비율  | 0.75  | 1.07  | 1.34  |
| 차입금 / 자본 | 0.98  | 1.52  | 1.65  |

| 레버리지           | 2025  | 2024 | 2023 |
|----------------|-------|------|------|
| EBITDA         | 1,012 | 747  | 876  |
| 차입금 / EBITDA   | 3.82  | 6.12 | 4.74 |
| 순차입금 / EBITDA  | 2.91  | 4.31 | 3.85 |
| EBITDA / 순이자비용 | 5.00  | 3.23 | 5.59 |

※ 2024년 4분기 발생 일회성 비용 영향 제외

**자본 확충을 통한 재무 건전성 강화 및 잉여현금흐름(FCF) 중심의 선순환 구조 전환 가속화**

## **II. 사업 현황 업데이트**

# 2026년 사업계획 목표

## 2026년 가이드스

(단위: 십억원)

|         | 1H25     | 2H25      | 2025      | 2026     |
|---------|----------|-----------|-----------|----------|
| 매출액     | 5,476    | 5,408     | 10,884    | 11,000   |
| EBITDA  | 442      | 570       | 1,012     | 1,200    |
| 영업이익(%) | 85(1.6%) | 187(3.4%) | 272(2.5%) | 450(4%~) |

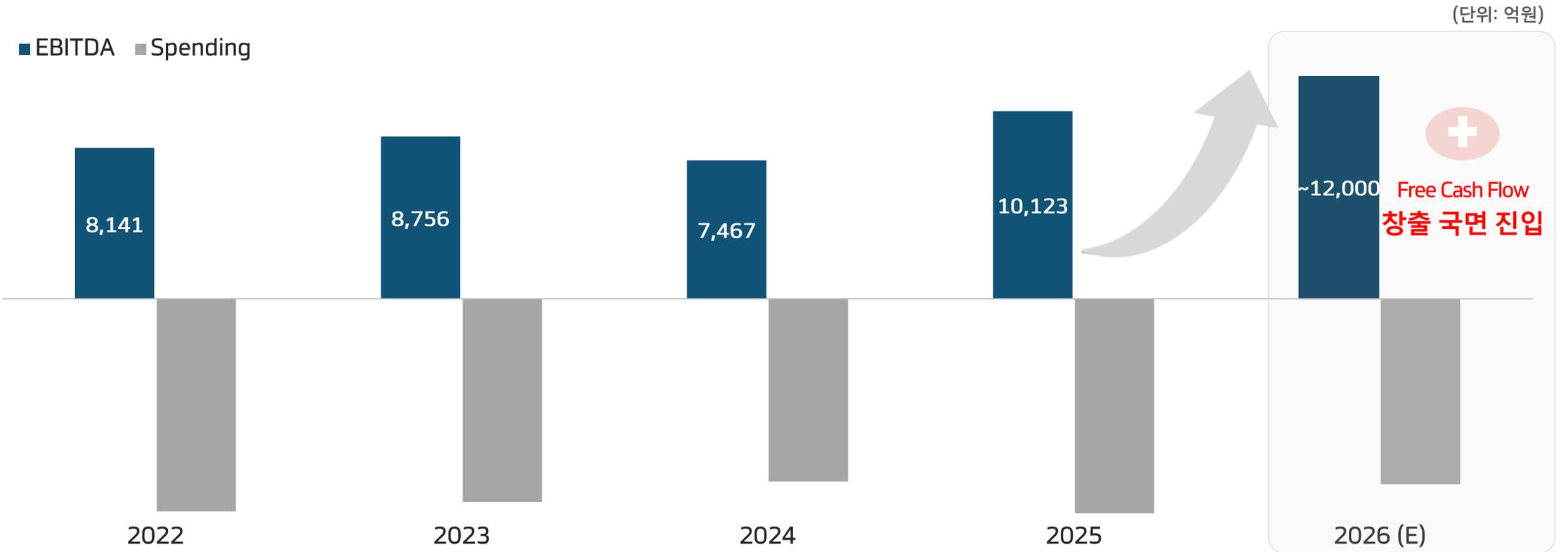


수익구조 개선 활동을 통해 2026년 영업이익률 4% 이상 달성 목표

# 영업현금흐름 현황 및 전망

EBITDA < 지출 (외부자금 조달 확대 ↑)

EBITDA > 지출



2026년 이후 EBITDA가 지출을 상회하며 잉여현금흐름(FCF) 구조로 전환

# Thank You

---

**Hanon Systems Investor Relations**

[ir@hanonsystems.com](mailto:ir@hanonsystems.com)