



a **Hankook** Company

# 2026년 1분기 경영실적

2026년 4월 30일

*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. 2026년 1분기 경영실적 결과

# 2026년 1분기: 손익계산서

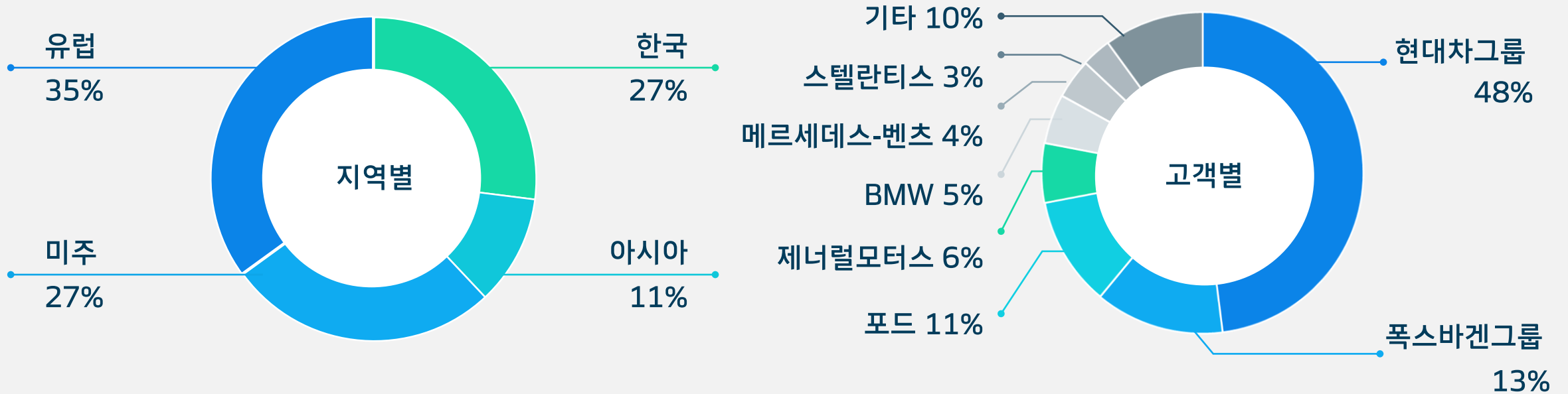
단위: 십억원

|                           | 1Q 2026        | 4Q 2025        | 전분기대비         |
|---------------------------|----------------|----------------|---------------|
| <b>매출액</b>                | <b>2,748.2</b> | <b>2,702.5</b> | <b>1.7%</b>   |
| <b>매출원가</b>               | <b>2,460.3</b> | <b>2,424.4</b> | <b>1.5%</b>   |
| 매출비(%)                    | 89.5%          | 89.7%          | (0.2%pt)      |
| <b>판매관리비 (R&amp;D 포함)</b> | <b>190.8</b>   | <b>188.4</b>   | <b>1.3%</b>   |
| 매출비(%)                    | 6.9%           | 7.0%           | (0.1%pt)      |
| <b>EBITDA</b>             | <b>283.9</b>   | <b>287.7</b>   | <b>(1.3%)</b> |
| 매출비(%)                    | 10.3%          | 10.6%          | (0.3%pt)      |
| <b>영업이익</b>               | <b>97.2</b>    | <b>89.7</b>    | <b>8.3%</b>   |
| 매출비(%)                    | 3.5%           | 3.3%           | 0.2%pt        |

**비용 효율화 및 우호적인 환율 효과로 전분기 대비 매출액 및 영업이익 동반 성장 시현**

# 2026년 1분기: 주요 현황

## 매출 현황 (2026년 1분기)



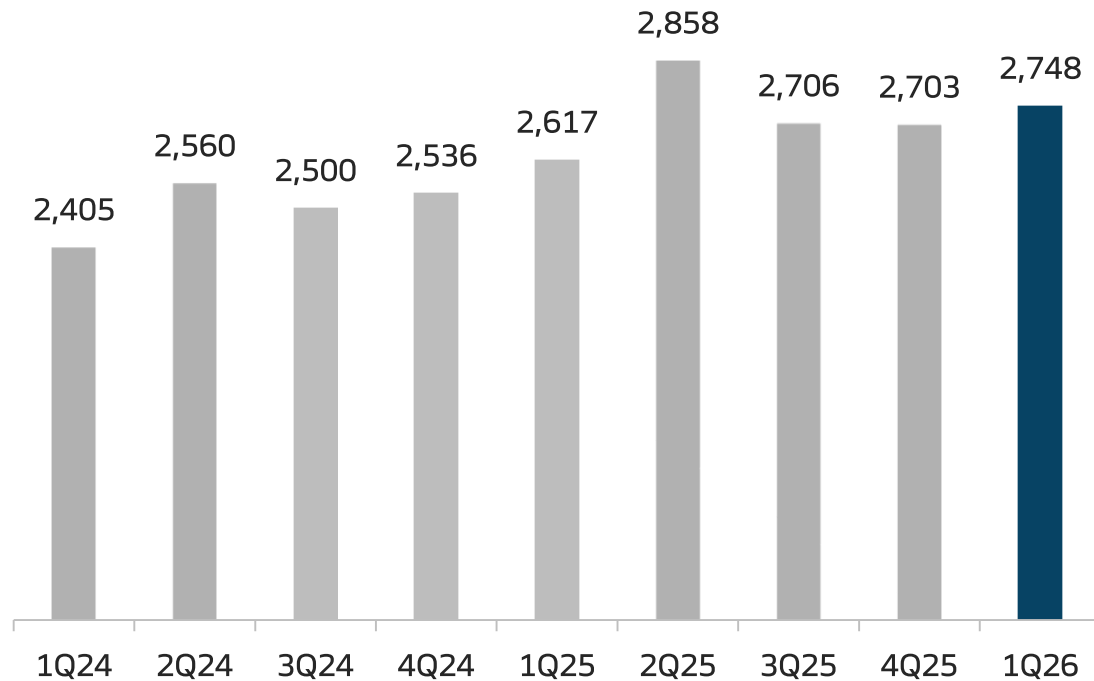
## 2026년 1분기 주요 실적 현황

- 매출액은 우호적인 환율 효과, 유럽 프리미엄 고객사를 포함한 일부 주요 고객사 공급 확대로 안정적인 흐름 기록
- 영업이익률은 재료비, 운반비 및 인건비 등 비용 관리, 운영 효율성 개선으로 3.5% 기록
- 1분기 유럽 고객사 공급 확대로 xEV 매출 비중 29% 기록; 2026년 유럽 전기차 시장 및 HEV 판매 증가에 따른 xEV 매출 비중 성장 기대

# 매출액 분석

## 분기별 매출액

(단위: 십억원)



## 주요 설명



- 전년 동기 대비 유럽 (+16%), 한국 (+7%) 증가

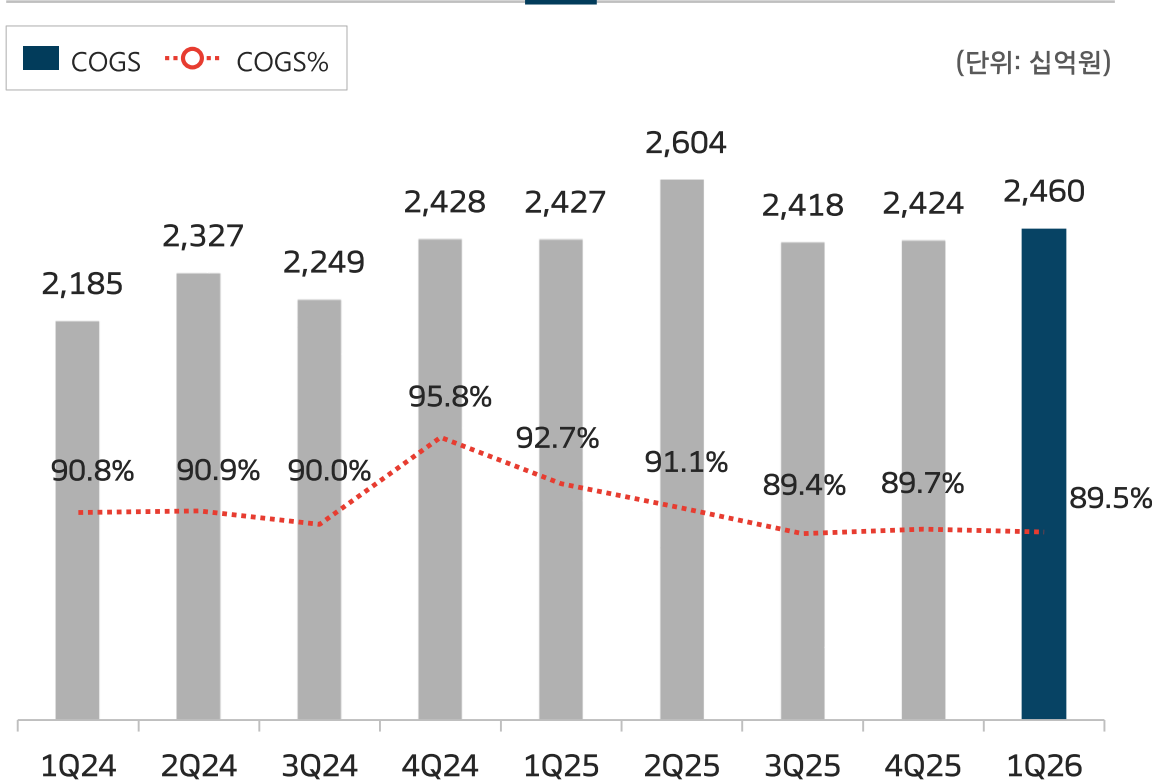


- 전년 동기 대비 메르세데스 (+131%), BMW (+30%), 폭스바겐그룹 (+19%), 현대차그룹 (+6%) 증가

유럽 고객사 중심 공급 확대와 우호적 환율에 따른 안정적인 매출 흐름 지속

# 매출원가 분석

## 분기별 매출원가



## 주요 설명

### 긍정적 요소

- 비용 구조 효율화를 통한 수익성 개선 지속  
- 1Q25 COGS 92.7% → 1Q26 89.5%
- 운송비 및 인건비 효율화로 원가율 개선

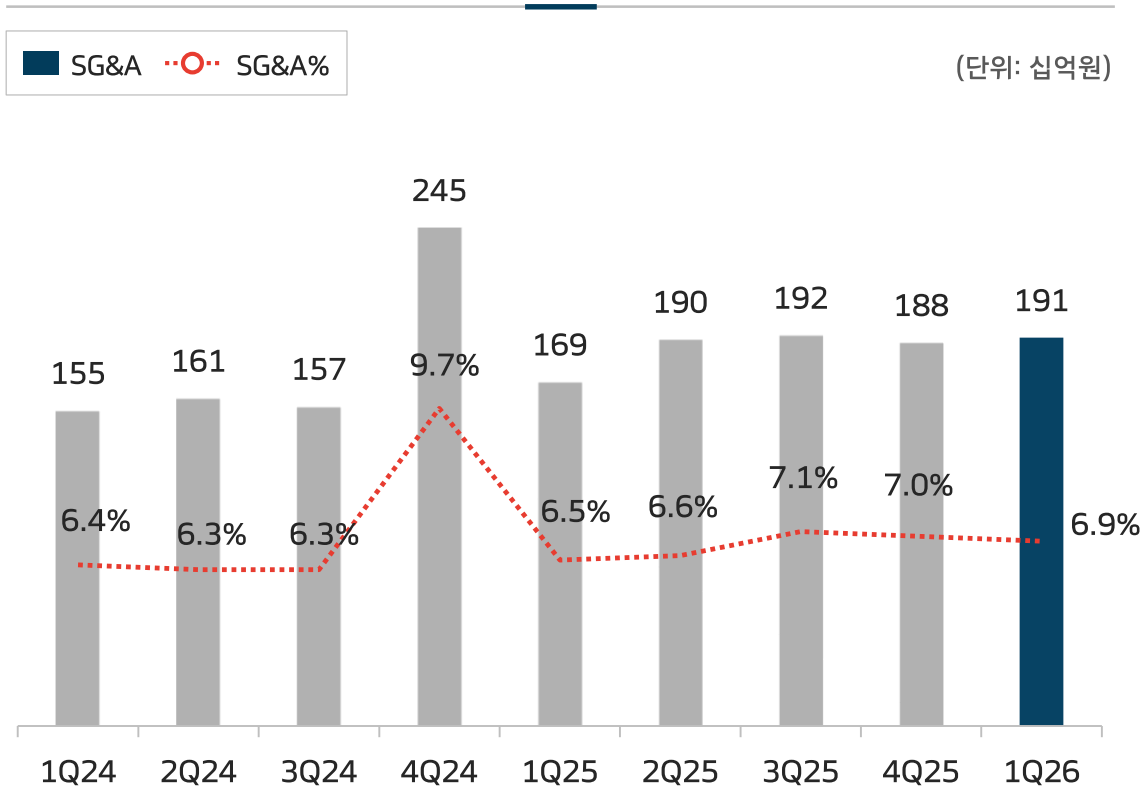
### 부정적 요소

- 지정학적 리스크에 따른 원가 상승 및 미국 관세 영향
- 전동화 전환 속도 둔화에 따른 고객사 생산 전략 조정으로 운영 불확실성 지속

**관세·지정학적 리스크 속 원가 구조 개선을 통한 수익성 회복**

# 판매관리비 분석

## 분기별 판매관리비



## 주요 설명



- 1분기 판매관리비: 매출액 대비 6.9%
- 비용 구조 개선을 통해 판관비율 매출 대비 7% 수준으로 관리

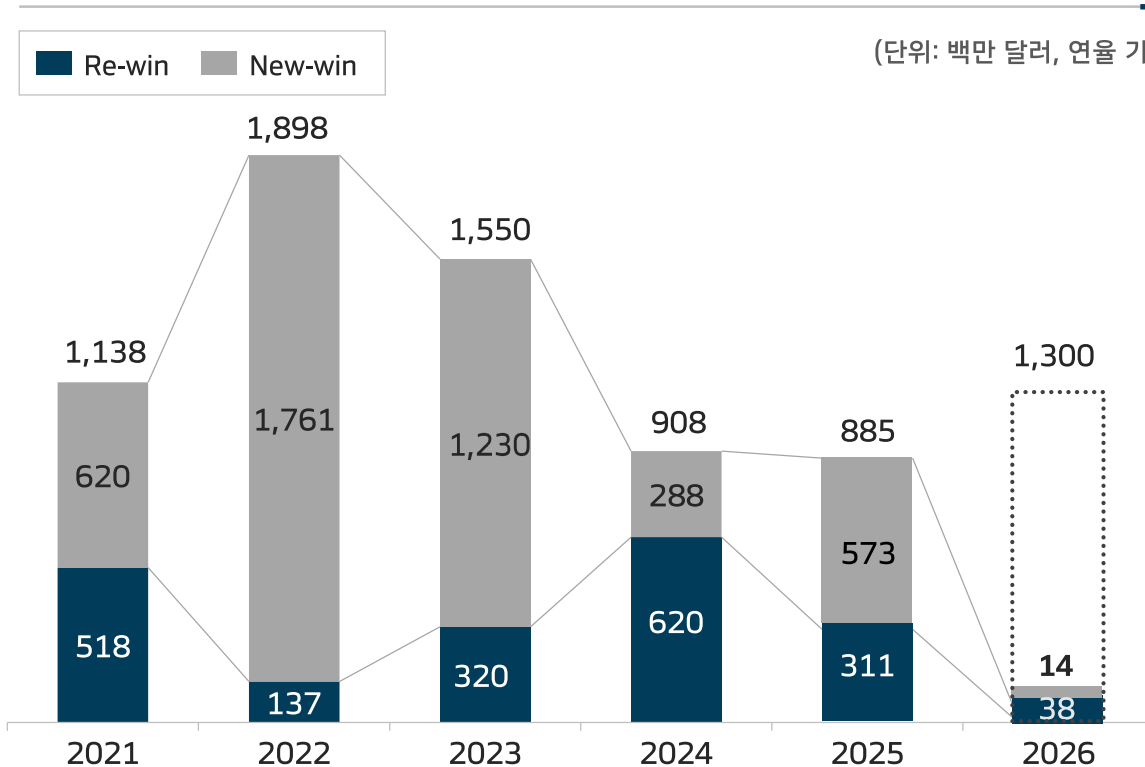


- 1분기 R&D 비용 (자산화 포함)  
: 매출액 대비 3.4% (4Q25 3.7%)
- 1분기 자산화율: 전체 R&D 비용 대비 34%

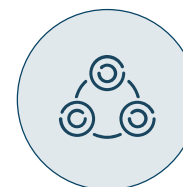
**지속적인 비용 효율 관리를 통해 판관비 부담 완화 및 수익 구조 고도화 추진**

# 신규수주 현황

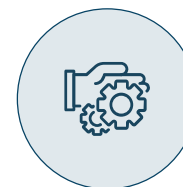
## 2026년 신규수주



- 2026 신규수주 목표: \$1.3B  
하반기 차세대 플랫폼 등 주요 프로그램 수주 기대



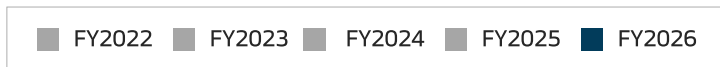
- ICE, BEV, HEV, PHEV, EREV 등 모든 유형의 파워트레인에 적용 가능한 강력한 포트폴리오를 바탕으로 기술 리더십 유지



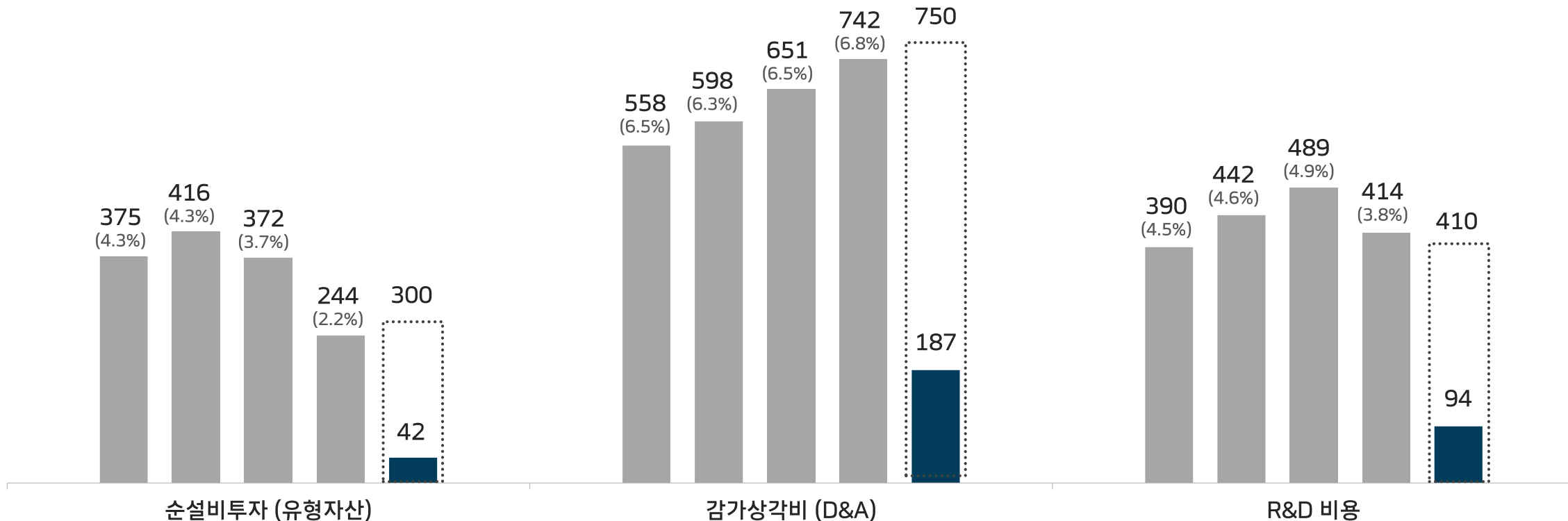
- 기존 ICE/HEV 프로그램 공급 연장으로 안정적 매출 기반 유지, EV 중심 믹스 전환을 통한 실적 성장 기대

매크로 불확실성에도 Life Cycle Extension 및 EV 중심 믹스 전환으로 2026년 성장 가시성 확보

# 설비투자, 감가상각비 및 R&D 비용 추이



(단위: 십억원)  
(%) 매출비



설비투자 및 R&D 지출의 효율화 지속 추진으로 2026년 전사 비용 구조 최적화 기대

# 2026년 1분기 재무상태표

(K-IFRS 기준/ 십억원, 배수)

|                   | Mar 2026      | 2025          | 2024          |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|
| 현금 및 현금성자산        | 848           | 925           | 1,347         |
| 매출채권              | 1,921         | 1,592         | 1,395         |
| 재고자산              | 1,443         | 1,405         | 1,241         |
| 유형자산              | 2,745         | 2,724         | 2,864         |
| 무형자산              | 2,210         | 2,185         | 2,351         |
| 리스자산              | 622           | 604           | 478           |
| 기타자산              | 1,102         | 1,057         | 944           |
| <b>자산 총계</b>      | <b>10,891</b> | <b>10,492</b> | <b>10,620</b> |
|                   |               |               |               |
| 매입채무              | 2,048         | 1,833         | 2,151         |
| 차입금               | 3,797         | 3,860         | 4,567         |
| 기타부채              | 930           | 886           | 903           |
| 지배주주지분            | 3,968         | 3,768         | 2,853         |
| 비지배지분             | 148           | 145           | 145           |
| <b>부채 및 자본 총계</b> | <b>10,891</b> | <b>10,492</b> | <b>10,620</b> |

| 부채 현황   | Mar 2026 | 2025 | 2024 |
|---------|----------|------|------|
| 부채 비율   | 165%     | 168% | 254% |
| 차입금 비율  | 92%      | 99%  | 152% |
| 순차입금 비율 | 72%      | 75%  | 107% |

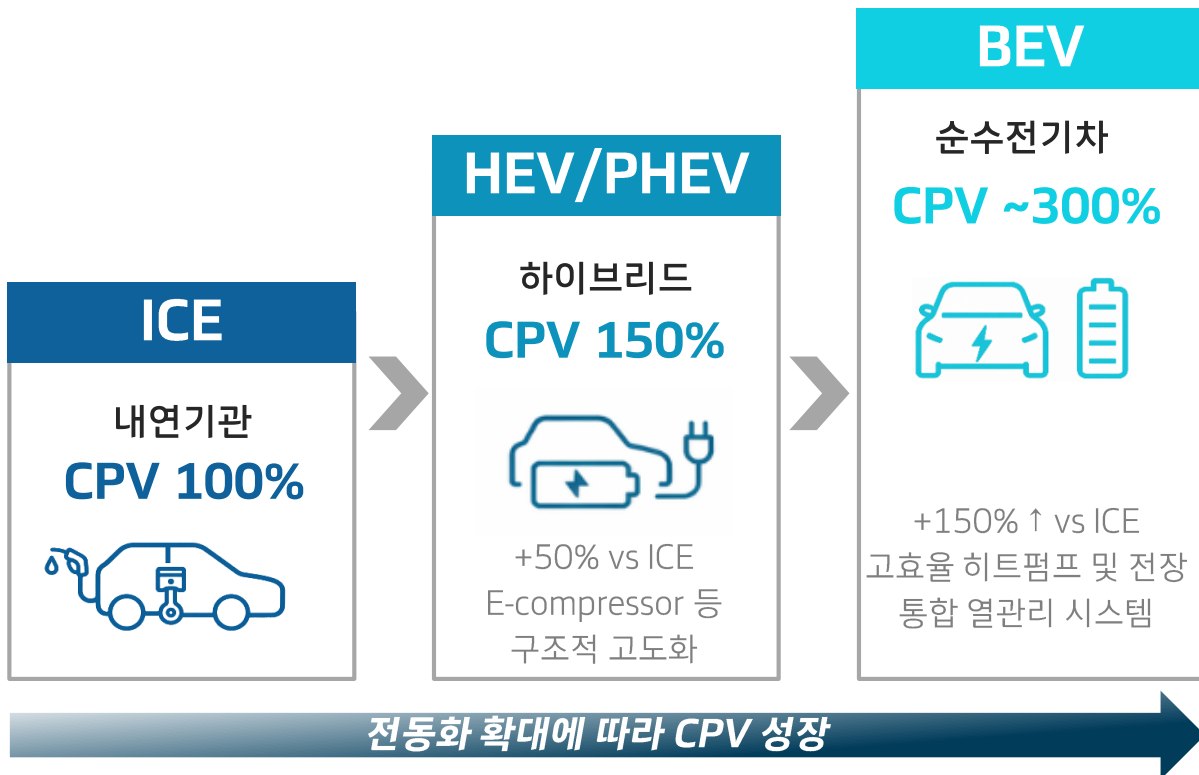
| 레버리지           | 1Q26 TTM | 2025  | 2024 |
|----------------|----------|-------|------|
| EBITDA         | 1,105    | 1,012 | 747  |
| 차입금 / EBITDA   | 3.44     | 3.81  | 6.12 |
| 순차입금 / EBITDA  | 2.67     | 2.90  | 4.31 |
| EBITDA / 순이자비용 | 5.91     | 5.00  | 3.23 |

자본 확충과 수익성 개선 효과를 기반으로 레버리지 개선 및 재무구조 건전성 제고

## II. 사업 현황 업데이트

# 전 파워트레인 대응 가능한 Full Line-up 공급 역량

모든 파워트레인 대응 가능한 Full Line-up Supplier



## 핵심 포인트

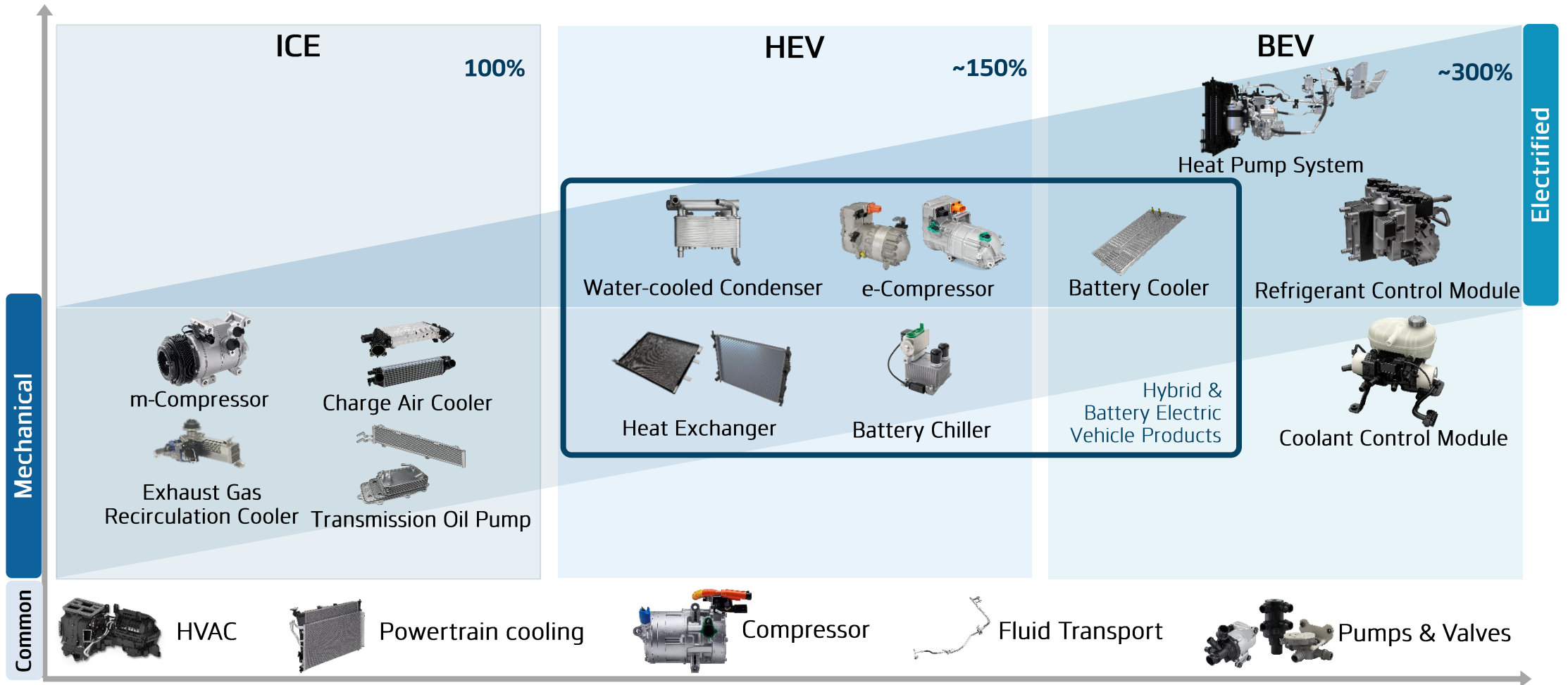
- 1 전동화 전환으로 차량당 부품 콘텐츠 (Content per Vehicle) 및 열관리 수요 구조적 확대
- 2 ICE부터 HEV, BEV까지 풀라인업 대응으로 전동화 믹스 변화 수혜 극대화
- 3 열관리 및 전자제어 기반 시스템 확대로 고부가가치화 실현

→ 풀라인업 커버리지를 기반으로 전동화 시장 성장과 함께 안정적인 성장성 확보

ICE 부터 HEV/PHEV 및 BEV 전 영역에 걸친 'Full System' 공급을 통한 구조적 성장

\* CPV: Contents Per Vehicle

# 한온시스템 주요 제품 포트폴리오

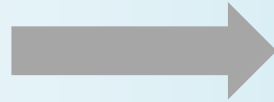


내연기관차부터 순수전기차까지 대응 가능한 열관리 솔루션 포트폴리오 보유

# SDV 전환을 위한 AI 기반 통합 열관리 솔루션

## 기계 중심 (Mechanical)

- 정교한 기계 장치
- 내연기관 엔진
- 하드웨어 기반의 물리 제어



## 소프트웨어 중심(SDV)

- 고성능 디바이스
- 전기 모터 & 배터리
- 소프트웨어 코드 기반 통합제어

## AI 기반 통합 열관리 솔루션

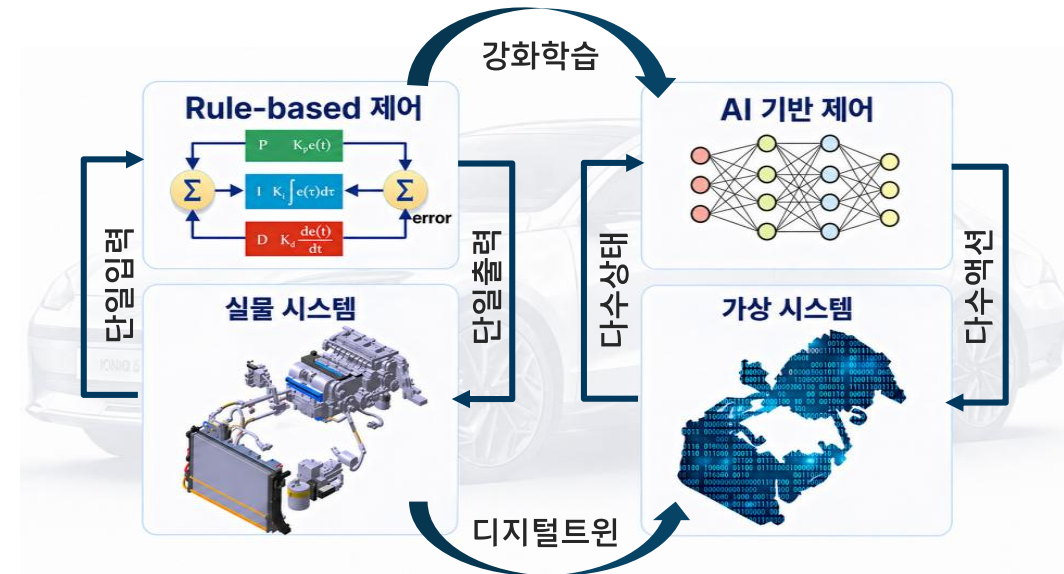
자율주행 컴퓨팅·센서가 새로운 주요 열원으로 확대



SDV로의 전환에 따라 통합 열관리 대상 및 복잡성 증대



편의 기능에서 운영품질·안전 핵심 역할로 진화



기계 중심의 개별 제어를 넘어 AI 기반 실물·가상 시스템 연결을 통해 열관리 최적화 구현

\* SDV: Software-Defined Vehicle

# Thank You

---

**Hanon Systems Investor Relations**

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