



a **Hankook** Company

2026년 2분기 경영실적

2026년 7월 31일

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 2분기 경영실적 결과

2026년 2분기: 손익계산서

단위: 십억원

	2Q 2026	2Q 2025	전년대비	1Q 2026	전분기대비
매출액	2,875.2	2,858.2	0.6%	2,748.2	4.6%
매출원가	2,563.0	2,604.1	(1.6%)	2,460.3	4.2%
	89.1%	91.1%	(2.0%pt)	89.5%	(0.4%pt)
판매관리비 (R&D 포함)	208.6	189.8	9.9%	190.8	9.3%
	7.3%	6.6%	0.6%pt	6.9%	0.4%pt
EBITDA	292.4	250.5	16.7%	283.9	3.0%
	10.2%	8.8%	1.4%pt	10.3%	(0.1%pt)
영업이익	103.7	64.3	61.2%	97.2	6.7%
	3.6%	2.2%	1.4%pt	3.5%	0.1%pt
당기순이익	86.1	(15.1)	흑자전환	67.5	27.6%
	3.0%	(0.5%)	3.5%pt	2.5%	0.5%pt

환율 효과 및 원가율 개선으로 매출액과 영업이익의 점진적 동반 성장

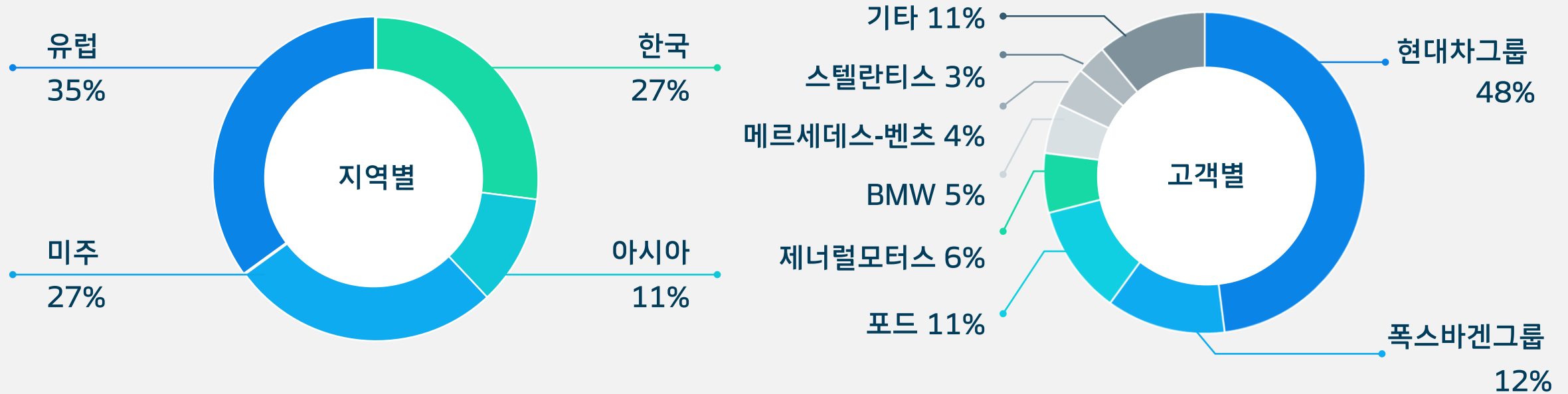
2026년 상반기: 손익계산서

단위: 십억원

	1H 2026	1H 2025	전년대비	
매출액	5,623.5	5,475.5	148.0	2.7%
매출원가	5,023.2	5,031.4	(8.2)	(0.2%)
	89.3%	91.9%	(2.6%pt)	
판매관리비 (R&D 포함)	399.4	358.8	40	11.3%
	7.1%	6.6%	0.5%pt	
EBITDA	576.3	441.9	134.4	30.4%
	10.2%	8.1%	2.1%pt	
영업이익	200.9	85.4	115.5	135.3%
	3.6%	1.6%	2.0%pt	
당기순이익	153.5	(37.7)	191.2	흑자전환
	2.7%	(0.7%)	3.4%pt	

재료비 중심의 원가구조 혁신과 우호적인 환율 효과에 힘입어 수익 창출력 강화

매출 현황 (2026년 상반기)

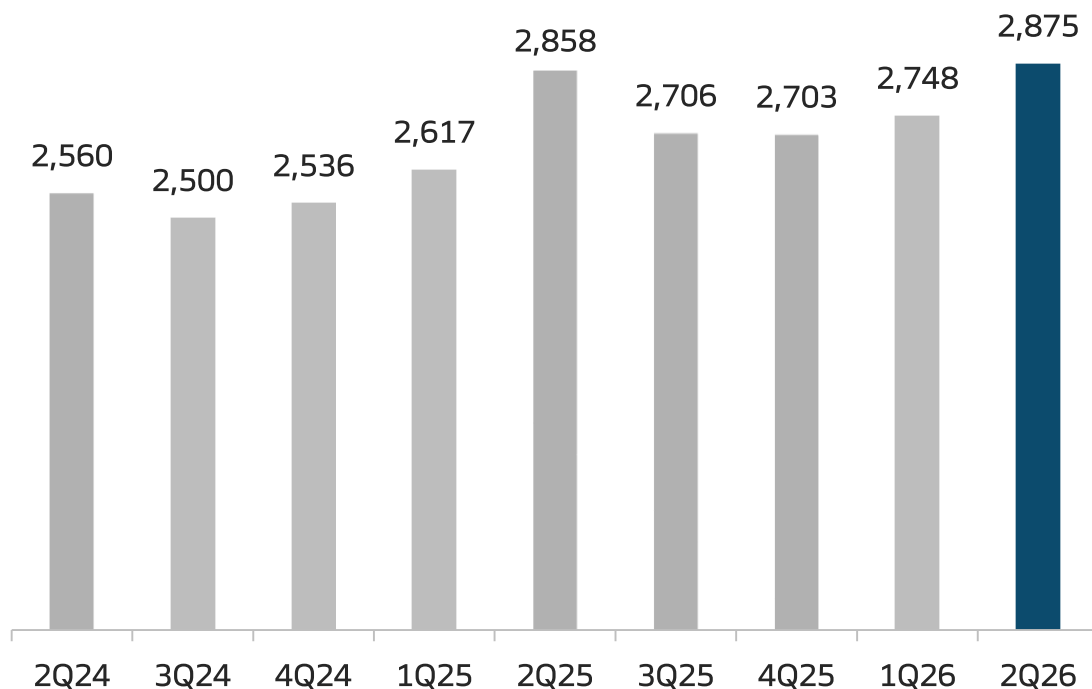


2026년 2분기 주요 실적 현황

- 매출액은 우호적인 환율 효과 및 유럽 프리미엄 고객사 공급확대로 완만한 성장세 유지
- 영업이익률은 재료비, 운송비 등 비용 관리 및 운영 효율화, 관세 리커버리 효과로 3.6% 기록
- 고객사 믹스 물량 확대로 xEV 매출 비중 31% 기록; 2026년 유럽 프리미엄 고객사 및 xEV 중심의 물량 증가로 매출 성장 기대

분기별 매출액

(단위: 십억원)



주요 설명



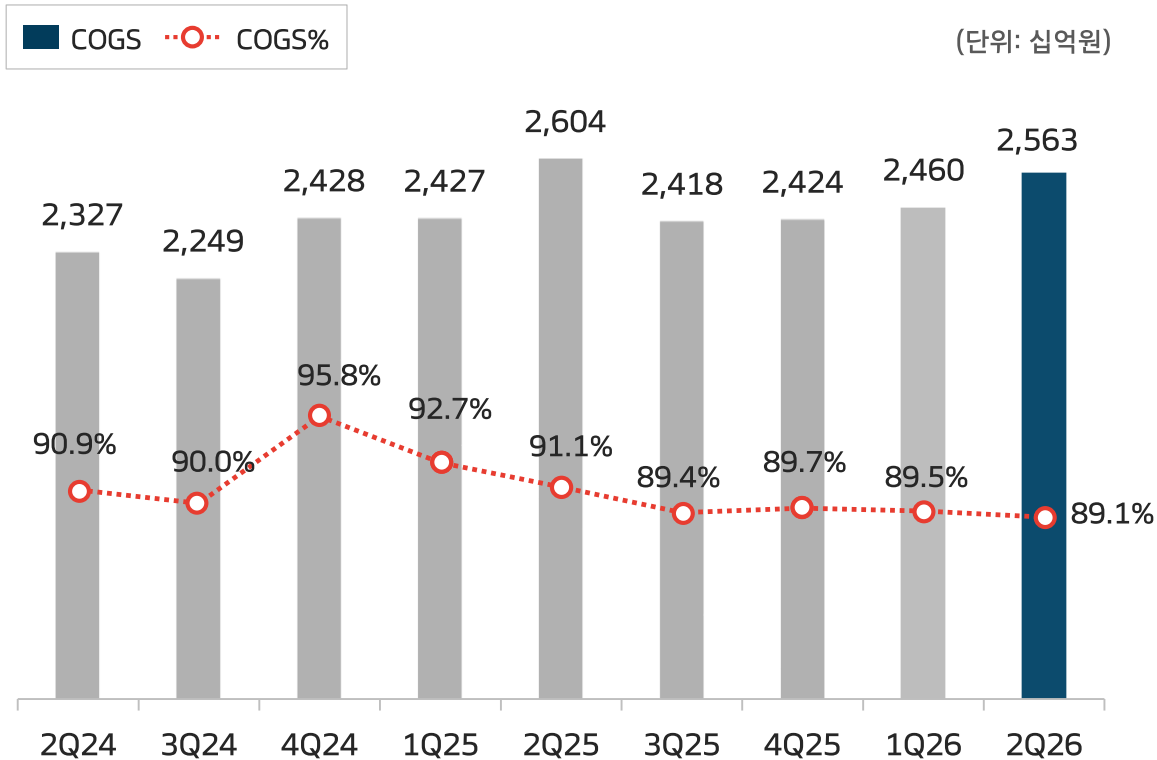
- 전년 동기 대비 유럽 (+9%) 증가
및 미국 (-6%), 한국 (-2%) 감소



- 전년 동기 대비 메르세데스 (+36%), BMW (+19%)
증가; 현대차그룹 (-4%), 포드 (-5%), 지엠 (-7%) 감소

우호적 환율 및 유럽 OEM 중심의 공급 확대가 기타지역 물량 조정을 상쇄하며 안정적 매출 흐름 유지

분기별 매출원가



주요 설명

긍정적 요소

- 원가구조 효율화를 통한 수익성 개선 지속
- 2Q25 COGS 91.1% → 2Q26 89.1%

- 재료비·운반비 등 주요 비용의 절감 효과 확대

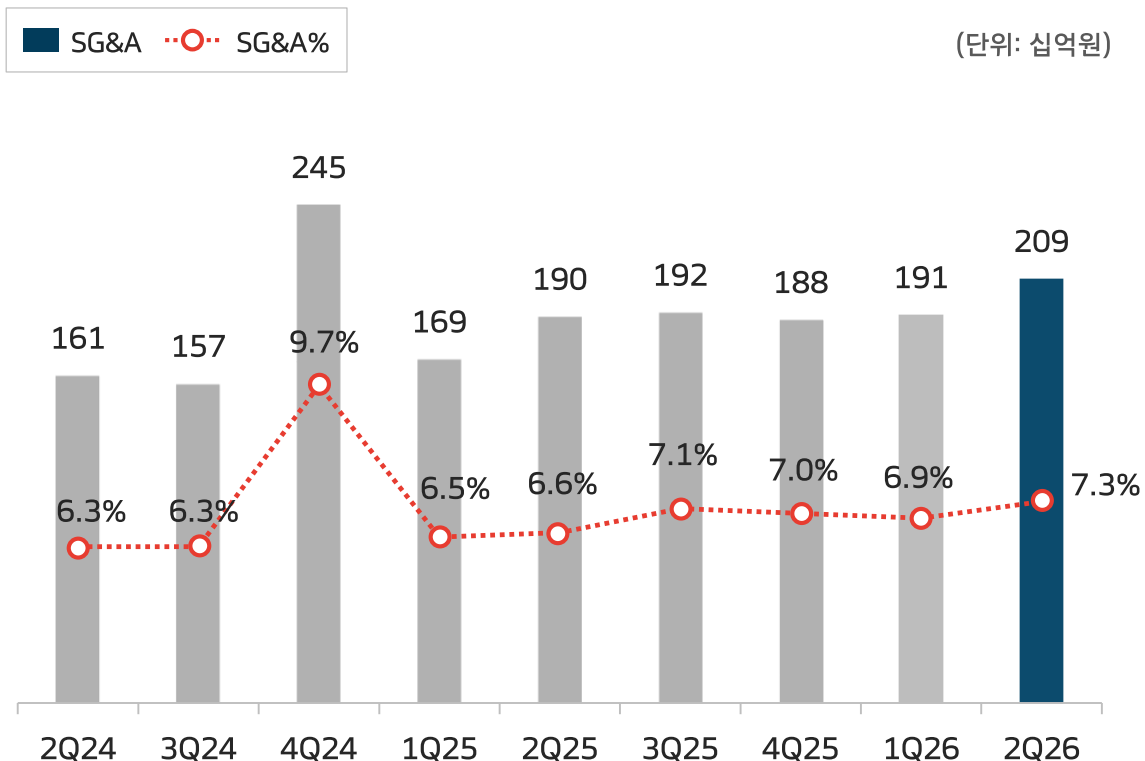
부정적 요소

- 지정학적 리스크 및 대외환경 변화에 따른 원가 변동성 확대

- 전동화 전환 속도 둔화에 따른 고객사 생산계획 조정으로 운영 불확실성 지속

대외 원가 변동성 확대에도 불구하고 재료비·운반비 중심의 비용 효율화로 매출원가율 개선

분기별 판매관리비



주요 설명



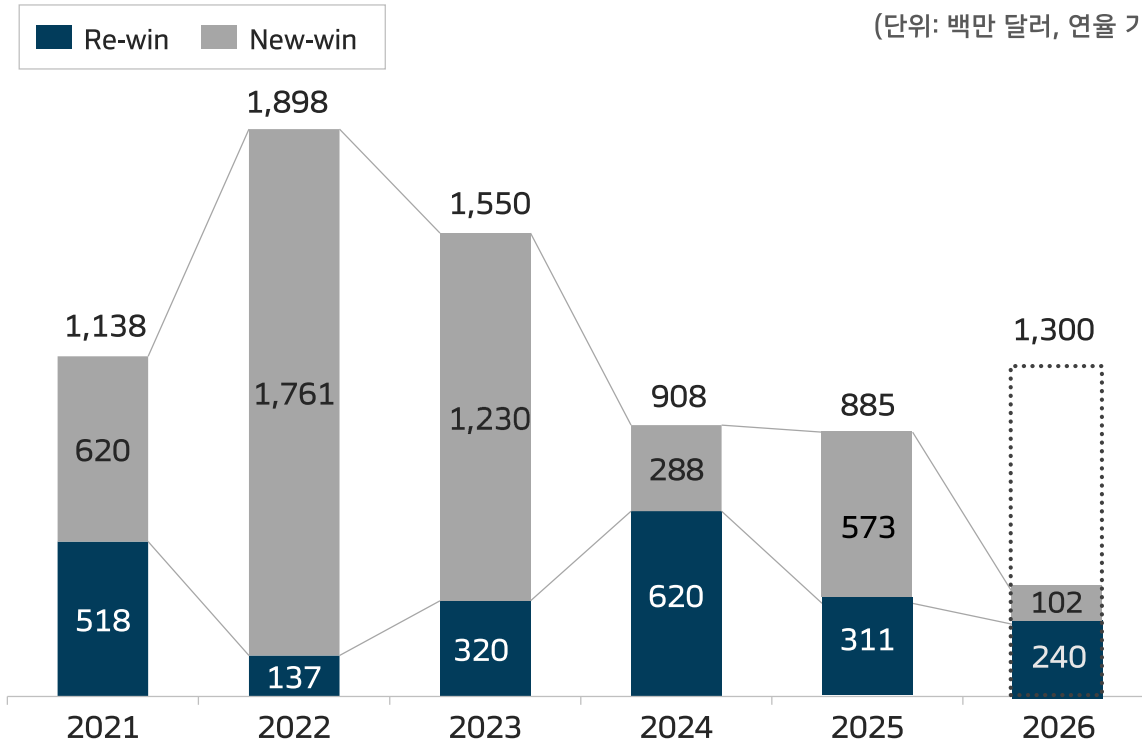
- 2분기 판매관리비: 매출액 대비 7.3%
- R&D 자산화율 축소로 매출액 대비 비중은 전분기 대비 소폭 상승



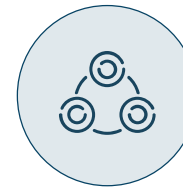
- 2분기 R&D 비용 (자산화 포함)
: 매출액 대비 3.4% (1Q26 3.4%)
- 2분기 자산화율: 전체 R&D 비용 대비 23%

자산화율 축소 영향으로 판관비 비중은 소폭 상승했으나 비용 효율화 기조는 유지

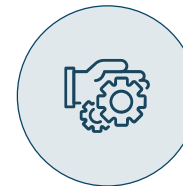
2026년 신규수주



- 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



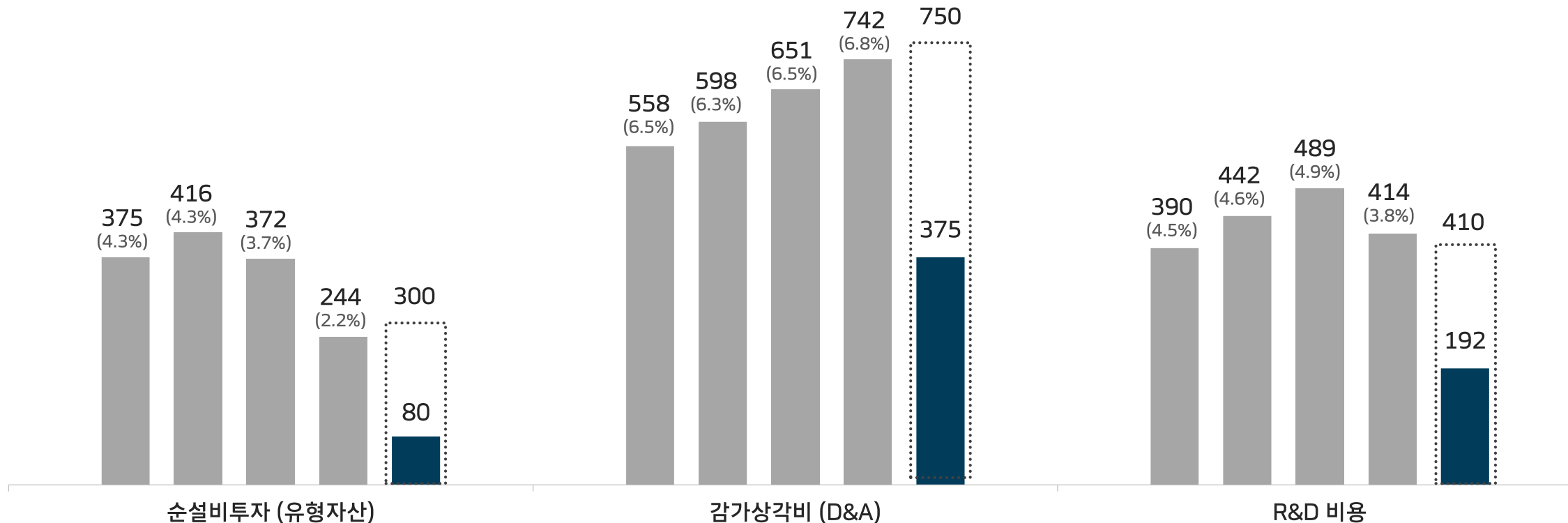
- 기존 ICE/HEV 프로그램 공급 연장으로 안정적 매출 기반 유지, 유럽 중심의 전동화 믹스 개선 기대

Life Cycle Extension과 지역별 수요에 대응한 전동화 믹스 개선을 통해 2026년 성장 기반 강화

설비투자, 감가상각비 및 R&D 비용 추이

■ FY2022 ■ FY2023 ■ FY2024 ■ FY2025 ■ FY2026

(단위: 십억원)
(%) 매출비



CAPEX 및 R&D 집행 효율화를 통한 중장기 고정비 부담 완화 및 비용구조 체질 개선

2026년 2분기 재무상태표

(K-IFRS 기준/ 십억원, 배수)

	1H26	2025	2024
현금 및 현금성자산	968	925	1,347
매출채권	1,840	1,592	1,395
재고자산	1,471	1,405	1,241
유형자산	2,738	2,724	2,864
무형자산	2,198	2,185	2,351
리스자산	611	604	478
기타자산	1,148	1,057	944
자산 총계	10,974	10,492	10,620
매입채무	1,983	1,833	2,151
차입금	3,794	3,860	4,567
기타부채	931	886	903
지배주주지분	4,112	3,768	2,853
비지배지분	154	145	145
부채 및 자본 총계	10,974	10,492	10,620

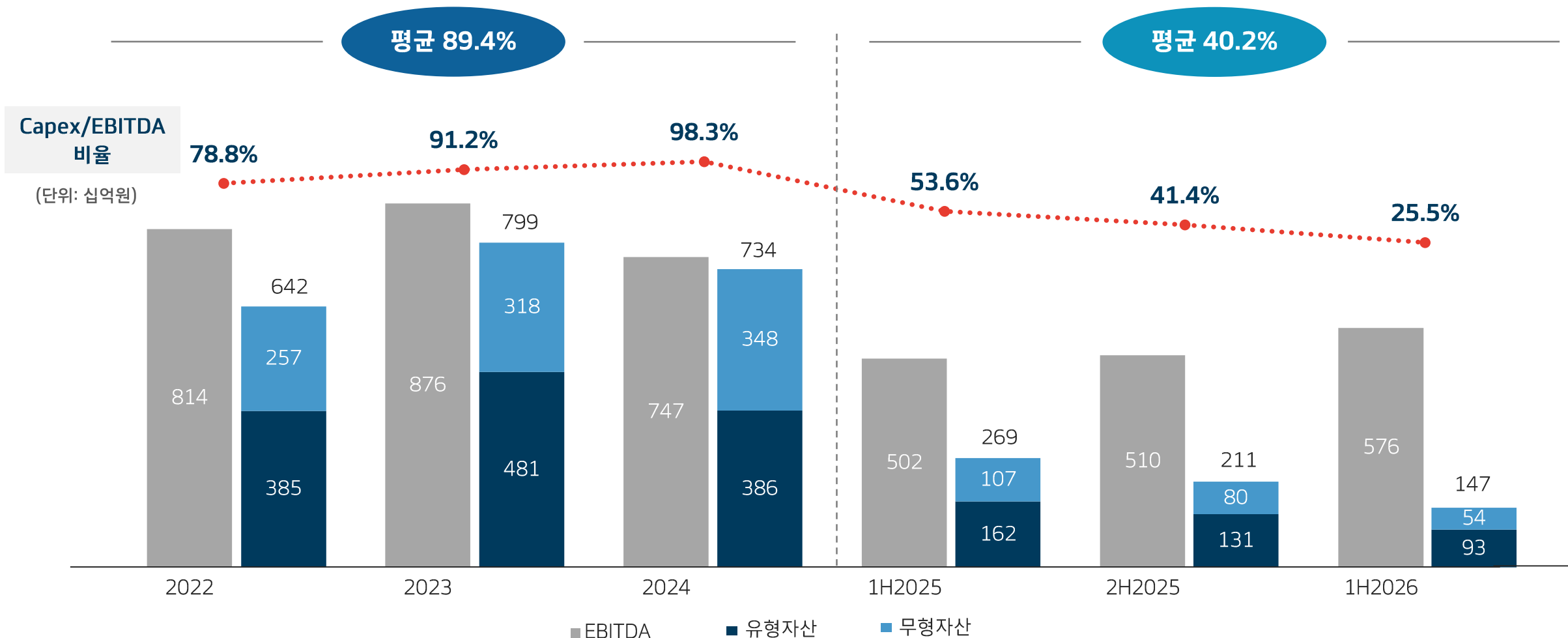
부채 현황	1H 2026	2025	2024
부채 비율	157%	168%	254%
차입금 비율	89%	99%	152%
순차입금 비율	66%	75%	107%

레버리지	2Q26 TTM	2025	2024
EBITDA	1,147	1,012	747
차입금 / EBITDA	3.31	3.81	6.12
순차입금 / EBITDA	2.46	2.90	4.31
EBITDA / 순이자비용	6.63	5.00	3.23

자본 확충 및 이익 개선세에 힘입어 레버리지 비율 완화 등 전사 재무 건전성 개선 진행 중

II. 사업 현황 업데이트

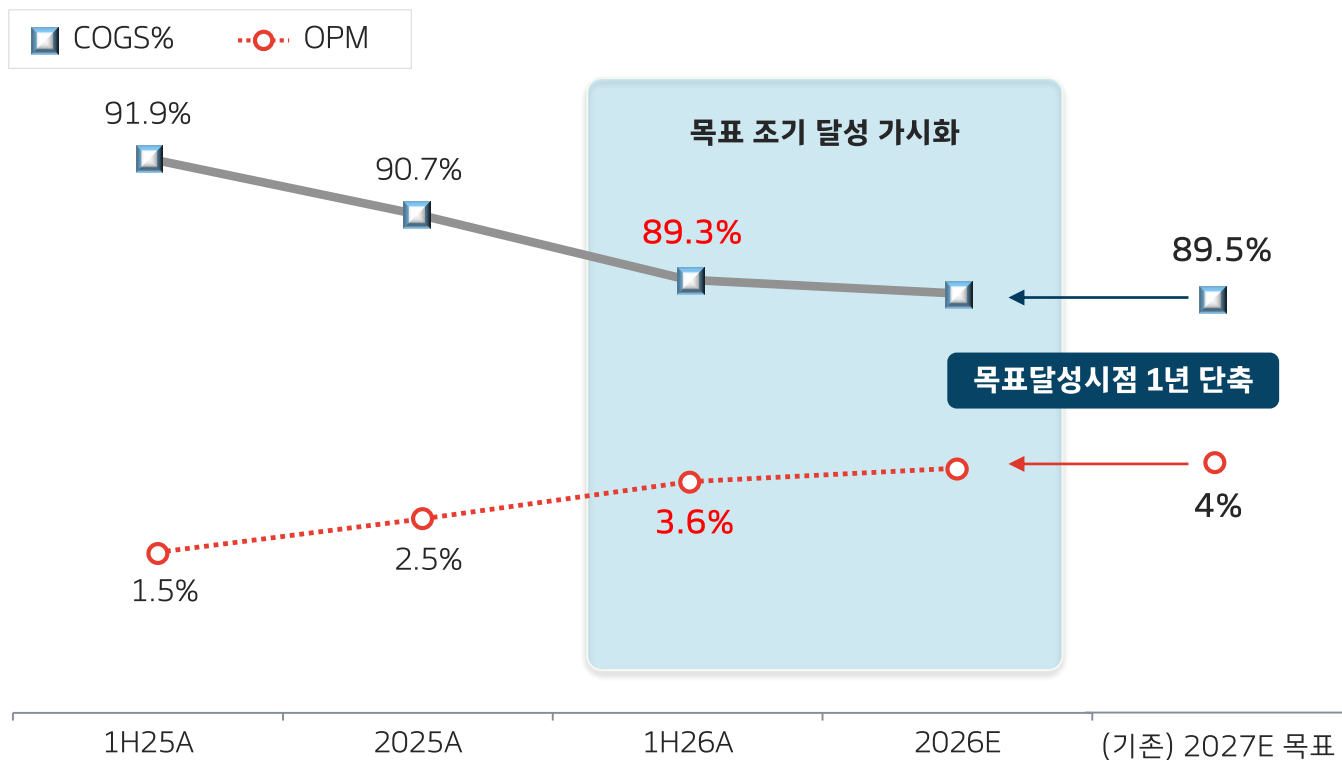
투자 효율화 기반의 재무 체질 개선



CAPEX 집행 효율화를 통한 EBITDA 대비 투자 부담 축소 및 지속 가능한 현금흐름 창출 기반 확립

구조적 수익성 개선을 통한 펀더멘탈 강화

수익성 지표 추이 및 목표 시점 변화



성과

COGS

- 2026년 상반기 실적, 2027년 목표 수준에 조기 진입

- 원가구조 개선 성과로 목표 달성 시점 1년 단축

OPM

- 2026년 OPM 약 4% 수준 진입 예상

- 적극적인 원가구조 개선과 운영효율화를 통한 수익성 회복 본격화

원가구조 개선 및 운영 효율화 성과 가속화로 중장기 영업이익률 조기 달성 가시화

열관리 기술 기반 중장기 사업 기회 확대

기술 역량

열관리 기술 기반의 확장 가능성

차량용 솔루션에서 축적한 열관리 시스템 통합 역량을 바탕으로
열관리 신사업 확장 기회 확인

Core
열교환 고효율 열교환
설계·해석

Control
유체제어 펌프·밸브·유로
제어

System
시스템 모듈/시스템 단위
설계 경험

Quality
신뢰성 내구·안전·품질
검증 프로세스

Potential Scope

냉각모듈 · 유체제어 · 액체냉각 시스템 통합 영역으로 확장 가능

보유 기술을
신규 시장으로
확장 검토

열관리 솔루션 주요 적용 영역

1. 배터리 열관리



배터리 최적 온도 유지로
성능·수명 확보

2. 내부 공조



온도·습도 제어를 통해
결로 및 과열 방지

3. 냉각수 순환 제어



모듈 간 온도 편차를 줄여
시스템 효율 향상

4. 제어 역량



펌프·밸브·센서 등
주요 열관리 부품
H/W · S/W 보유

독보적 차량용 열관리 통합 역량을 바탕으로 신규 시장으로의 사업 영역 확장 추진

Thank You

Hanon Systems Investor Relations

ir@hanonsystems.com