

한화에어로스페이스 2020년 4분기 (잠정)실적

Disclaimer

본 자료는 미래에 대한 예측정보를 포함하고 있습니다.

이러한 예측정보는 이미 알려진 또는 아직 알려지지 않은 위험과 불명확성에 따라 영향을 받으며, 실제 결과와 본 자료에 기재되거나 암시된 내용 사이에 차이가 있을 수 있습니다.

향후 전망은 현재의 시장상황과 당사의 경영방향 등을 고려한 것으로, 시장환경 변화와 전략수정 등에 따라 달라질 수 있음을 양지 하시기 바랍니다.

목 차

사업영역 연결 실적 분석

> 손익계산서 재무상태표

사업부문별 실적 분석

한화에어로스페이스

한화디펜스

한화시스템

한화테크윈

한화파워시스템

한화정밀기계

사업부문별 연간실적 Trend

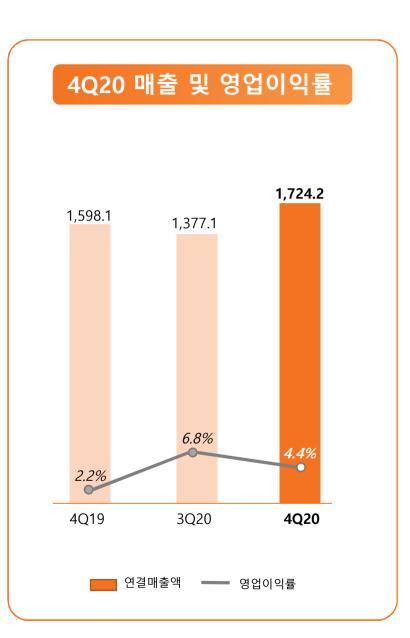
위성사업

쎄트렉아이 지분인수 범 에어로스페이스 위성사업 Value Chain 세계위성시장 규모





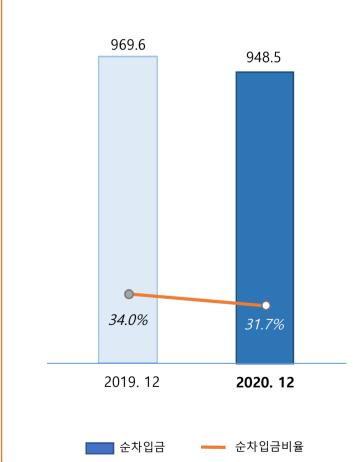




					(日7년)
	4Q19	3Q20	4Q20	2019	2020
매출액	1,598.1	1,377.1	1,724.2	5,264.1	5,321.4
매출총이익	267.5	294.9	298.0	1,021.8	1,070.3
영업이익	35.1	94.3	76.3	165.2	243.9
(RSP 감안 영업이익)	49.9	118.0	69.9	255.6	304.8
EBITDA	114.6	154.3	141.1	384.3	489.6
(RSP 감안 EBITDA)	129.4	178.0	134.7	474.7	550.5
세전이익	11.9	75.6	44.6	156.3	171.8
당기순이익	14.6	56.0	75.5	162.4	164.7
%					
매출원가율	83.3%	78.6%	82.7%	80.6%	79.9%
판관비율	14.5%	14.6%	12.9%	16.3%	15.5%
영업이익률	2.2%	6.8%	4.4%	3.1%	4.6%
(RSP 감안 영업이익률)	3.1%	8.6%	4.1%	4.9%	5.7%
세전이익률	0.7%	5.5%	2.6%	3.0%	3.2%
당기순이익률	0.9%	4.1%	4.4%	3.1%	3.1%





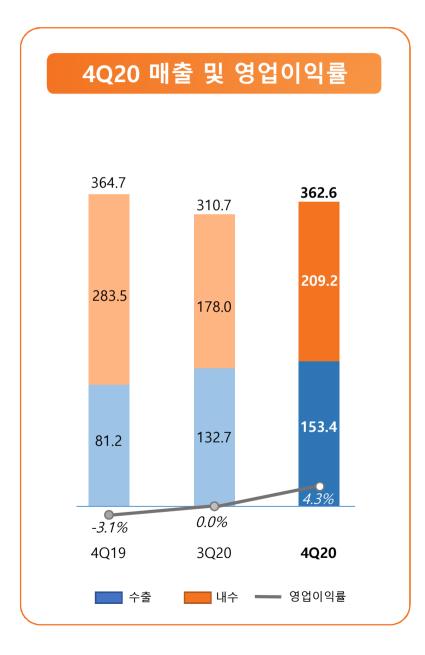


(십억원)

	2019년 12월	2020년 12월	'19년말 대비
자산	8,708.4	9,464.8	8.7 %
유동자산	4,563.6	5,122.7	12.3%
현금 및 현금성 자산	1,000.1	1,330.7	33.1%
기타유동금융자산	122.9	65.2	-46.9%
매출채권 및 기타채권	1,293.0	1,044.5	-19.2%
재고자산	1,329.7	1,590.6	19.6%
비유동자산	4,144.8	4,342.1	4.8%
유형자산	1,822.0	1,897.7	4.2%
무형자산	1,881.4	1,895.5	0.7%
부채	5,853.0	6,475.1	10.6%
유동부채	3,329.0	3,900.4	17.2%
매입채무 및 기타유동채무	762.7	756.5	-0.8%
유동성차입금	504.2	696.6	38.2%
비유동부채	2,524.0	2,574.7	2.0%
차입금	1,588.4	1,647.9	3.7%
자본	2,855.4	2,989.7	4.7%
자본금	265.7	265.7	0.0%
유동비율	137.1%	131.3%	-5.8%p
단기차입금비율	24.1%	29.7%	+5.6%p
순차입금비율	34.0%	31.7%	-2.3%p

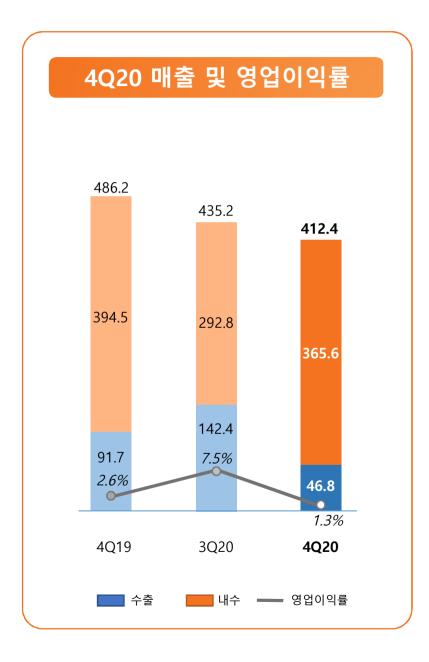
사업부문별 실적 분석





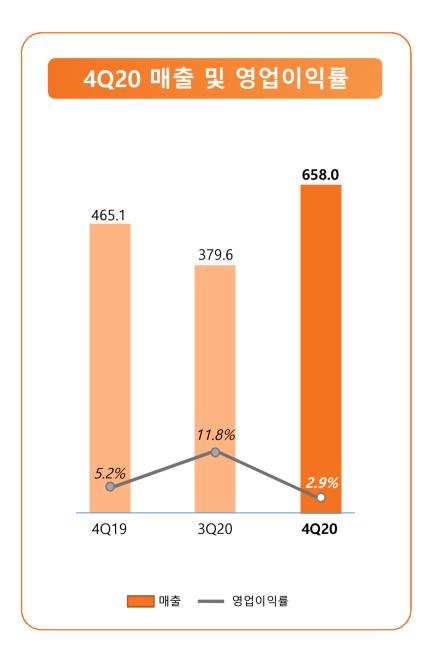
매출액 364.7 310.7 362.6 1,265.8 LTA 158.4 118.4 155.7 506.8	1,284.6 559.5
LTA 158.4 118.4 155.7 506.8	559.5
군수/기타 242.7 192.3 206.9 750.1	725.1
영업이익 -11.4 0.0 15.8 -56.1	1.5
LTA 7.6 3.7 - 3.3 32.9	21.2
GTF RSP -14.8 -23.7 6.4 -90.4	-60.9
군수/기타 -4.1 20.0 12.7 1.4	41.1
영업이익률 -3.1% 0.0% 4.4% -4.4%	0.1%
LTA 4.8% 3.1% -2.1% 6.5%	3.8%
군수/기타 -1.7% 10.4% 6.1% 0.2%	5.7%
수주잔고 23,790 - 24,053 -	1.1%
군수 2,014 - 1,687 -	-16.2%
엔진부품 21,776 - 22,366 -	2.7%





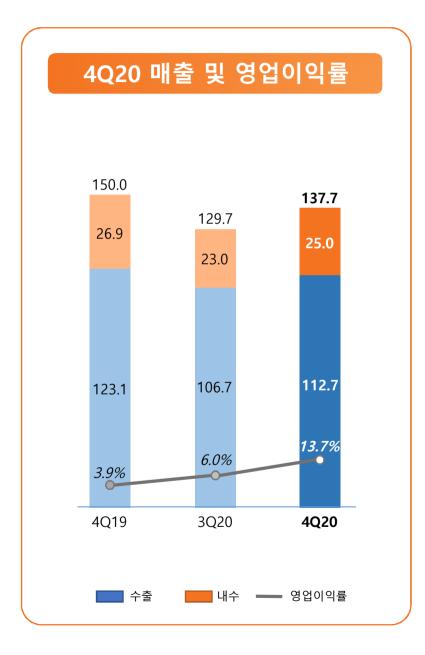
	4Q19	3Q20	4Q20	2019	2020
매출	486.2	435.2	412.4	1,462.7	1,437.3
내수	394.5	292.8	365.6	1,076.4	1,032.5
화력	237.4	177.3	191.0	629.3	576.0
기동	62.2	63.7	86.1	171.0	205.1
대공	80.4	46.9	75.8	256.0	222.9
무인화	14.5	4.9	12.7	20.1	28.5
수출	91.7	142.4	46.8	386.3	404.8
영업이익	12.8	32.8	5.4	92.9	98.8
영업이익률	2.6%	7.5%	1.3%	6.4%	6.9%
수주잔고	2,660	-	3,101	-	16.6%
국내	2,017	-	2,812	-	39.4%
해외	643	-	289	-	-55.1%





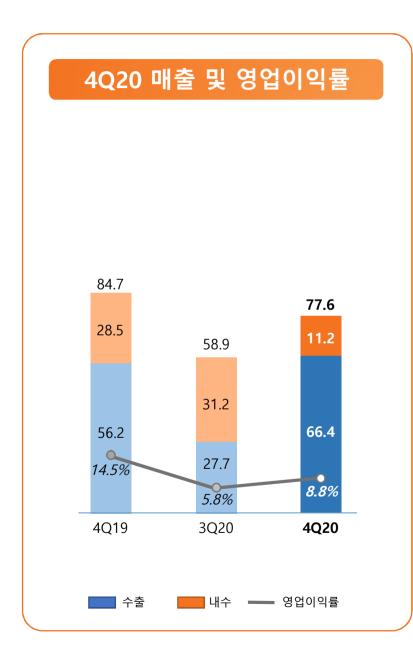
					(십억원)
	4Q19	3Q20	4Q20	2019	2020
매출	465.1	379.6	658.0	1,546.0	1,642.9
군수	330.4	272.4	532.3	1,070.5	1,156.7
ICT	134.7	107.2	125.7	475.5	486.2
신사업	-	-	-	-	-
영업이익	24.0	44.7	19.1	85.8	92.8
군수	24.1	31.6	28.2	45.5	69.9
ICT	-0.1	15.1	-4.9	40.3	29.1
신사업	-	-2.0	-4.2	-	-6.2
영업이익률	5.2%	11.8%	2.9%	5.5%	5.6%
군수	7.3%	11.6%	5.3%	4.3%	6.0%
ICT	-0.1%	14.1%	-3.9%	8.5%	6.0%
수주잔고 	4,121	-	4,368	-	6.0%





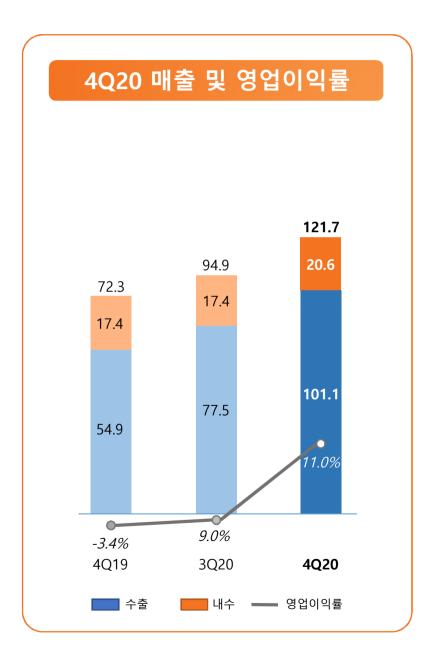
	4Q19	3Q20	4Q20	2019	2020
매출	150.0	129.7	137.7	580.1	528.8
주요제품별					
B2B	101.8	94.3	98.3	396.0	377.4
B2C	11.5	2.5	3.7	40.4	15.9
저장장치/기타	36.7	32.9	35.7	143.7	135.5
수출(지역별)					
Americas	67.2	66.0	63.9	254.2	256.7
Europe	20.4	17.9	20.8	74.4	77.6
China	1.4	1.4	0.7	10.9	3.3
ROW	34.0	21.3	27.3	130.7	105.5
영업이익	5.8	7.8	18.9	29.6	38.4
영업이익률	3.9%	6.0%	13.7%	5.1%	7.3%





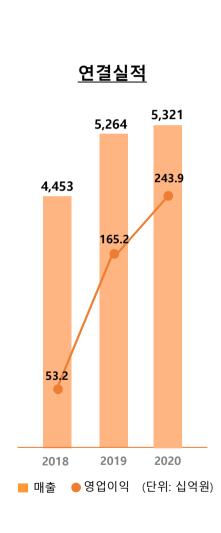
	4Q19	3Q20	4Q20	2019	2020
매출	84.7	58.9	77.6	227.0	215.8
표준형	29.0	16.1	28.7	90.0	77.8
주문형	39.2	14.5	34.1	92.0	75.1
A/M	13.6	6.7	14.1	35.2	39.4
신사업/기타	2.9	21.6	0.7	9.8	23.6
영업이익	12.3	3.4	6.8	13.1	8.4
영업이익률	14.5%	5.8%	8.8%	5.8%	3.9%
수주잔고	199	-	267	-	34.2%

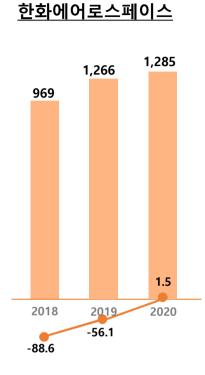


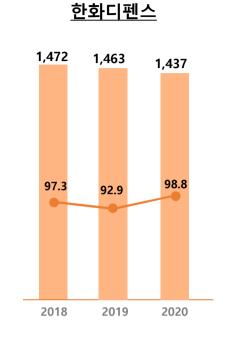


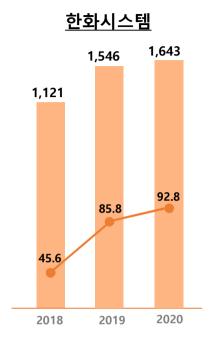
					(676)
	4Q19	3Q20	4Q20	2019	2020
매출	85.0	94.9	121.7	359.9	355.9
지역별					
중국	38.8	55.3	75.9	154.6	204.4
국내	19.4	17.4	20.6	81.0	70.8
기타	26.8	22.2	25.2	124.3	80.7
영업이익	-2.9	8.5	13.4	14.0	15.4
영업이익률	-3.4%	9.0%	11.0%	3.9%	4.3%

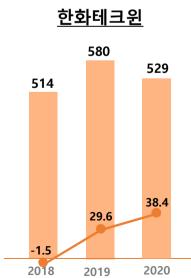






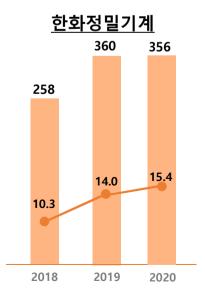








한화파워시스템



위성사업



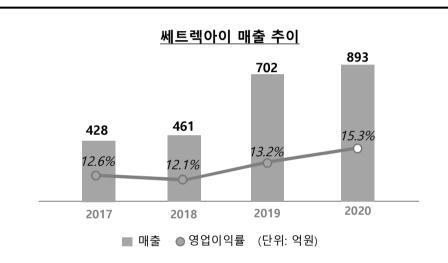
21.1월 한화에어로스페이스가 쎄트렉아이 3자배정 유상증자 589억 (약 20% 지분율), 전환사채 500억원 투자 (약 10% 지분율) 결정

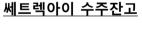
세트렉아이 개요

- KAIST(한국과학기술원) 출신 연구원 중심 1999년 설립, 위성 개발 및 수출 업체
- '20년 매출 893억원, 영업이익 137억원
- 사업분야 : 지구관측용 위성제조, 방위사업, 위성영성판매 및 분석
- 주요고객: 해외 정부 정보기관, 민간 위성 운영 사업자
- 주요 제품

초고해상도 소형위성		군집운용 초소형위성	
SpaceEye-T (EO¹))	SpaceEye-X (EO)	SpaceEye-M (EO)	SpaceEye-M (SAR ²⁾)
			77 - 19
해상도: 0.3m	해상도: 0.5m	해상도: 0.8m	해상도: ≤1m

쎄트렉아이 매출 및 수주잔고







¹⁾ Electro Optics (가시광용 전자광학 카메라); 2) SAR: Synthetic Aperture Radar (전천후관측 영상레이더)

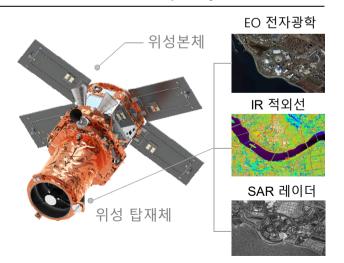
범 에어로스페이스 위성산업 Value Chain



※ 밑줄 친 항목은 현재 개발 진행 중인 품목임

Value Chain	업체 기술분류	쎄트렉아이	한화 에어로스페이스	한화시스템	한화디펜스
위성본체	초/소형,중대형	소형		<u>초소형</u>	
위성탑재체	EO, IR, SAR ¹⁾ , 초분광	EO		EO, IR, SAR, 초분광	
지상체	지상관제,영상처리,위성통신	지상관제, 영상처리		위성안테나, 통신단말	
발사체	발사체계		발사체 엔진조립, 터보펌프 및 밸브, 성능 시험설비		<u>발사대</u>
서비스	위성운용영상분석판매	위성운용 영상분석 판매			

쎄트렉아이 SpaceEye-X



한화에어로스페이스 KSLV-I 나로호, II 누리호 사업





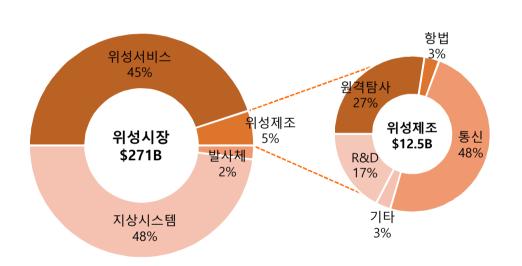
한화시스템 다목적실용위성 7호



1) EO: Electro Optics (가시광용 전자광학 카메라), IR:Infra Red(적외선 정보통신) , SAR:Synthetic Aperture Radar (전천후관측 영상레이더)



세계 위성 시장



Source: State of the Satellite Industry Report (SIA, 2020)

구 분	2009~2018	2019~2028	증감률
발사 위성 수	190기	830기	+337%
EO위성 발사국가 수	38개국	50개국	+32%
추정 제조 매출	\$21.5B	\$35.0B	+63%
평균 위성 비용	\$118M	\$55M	-53%
평균 위성 무게(kg)	804	450	-44%

EO 위성 제조시장

Source: Satellite-Based Earth Observation, Market Prospects to 2028, Euroconsult, 2019

Appendix

연 혁 / 주주현황 / 글로벌 네트워크



1977

회사설립 (삼성정밀)

1979

카메라 생산 개시 엔진 정비사업 개시

1981

항공기부품 제작사업 착수

1989

칩마운터 사업 착수

1991

CCTV 사업 착수





2001

K9자주포 터키 수출

2003

T50용 F404엔진 초도 양산 계약



2015

한화테크윈 출범



한화테크윈

2017

한화테크윈 물적 분할

🕢 한화지상방산

🕢 한화파워시스템

🕢 한화정밀기계

2019

한화지상방산 한화디펜스 합병

🕢 한화디펜스

한화에어로스페이스 항공부품사업 양수

한화정밀기계 공작기계사업 양수

한화에어로스페이스 EDAC 인수

1985

반도체부품사업 착수 K55 생산개시

1986

한국 전투기 사업(KFP) 주력업체 선정

1987

사명변경 (삼성항공)



1996 K9자주포 개발 1999

항공기 사업 영업양도

2000

사명변경 (삼성테크윈)

2009

디지털카메라 사업 분할

2010

삼성전자 CCTV사업 인수 한화시스템 지분 50% 인수

2014

반도체부품 사업 영업양도 2016

한화디펜스 인수

② 한화디펜스

한화시스템 100% 인수

🕢 한화시스템

2018

사명변경 한화에어로스페이스

한화에어로스페이스

시큐리티사업부문 물적분할

🕢 한화테크윈

한화시스템 한화 S&C 합병

🕢 한화시스템



