

한국엔컴퍼니 실적발표자료
2025년 4분기

DISCLAIMER

본 자료의 재무정보는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성된 연결 기준의 영업실적입니다.

본 자료에 포함된 경영실적 및 재무성과는 한국엔컴퍼니 주식회사(이하 “회사”) 및 종속회사들에 대한 외부감사인의 검토가 완료되지 않은 상태에서 투자자 편의를 위해 작성된 자료이므로, 그 내용 중 일부는 회계검토과정에서 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

이에 회사는 본 자료에 서술된 경영실적 및 재무성과의 정확성과 완벽성에 대해 보장하지 않으며, 자료 작성일 현재의 사실을 기술한 내용에 대해 향후 업데이트 책임을 지지 않습니다.

또한, 본 자료 상에 회사가 예상한 결과 또는 사항이 실현되거나, 회사가 당초에 예상한 영향이 발생한다는 확신을 제공할 수 없습니다.

따라서 본 자료는 투자자들의 투자 결과에 대하여 어떠한 법적인 목적으로 사용되어서는 안되며, 회사는 본 자료에서 제공되는 정보에 의거하여 발생하는 투자 결과에 대해 어떠한 책임 또는 손해를 지지 않음을 알려드립니다.

- 회사개요
- 경영실적
- APPENDIX

회사개요

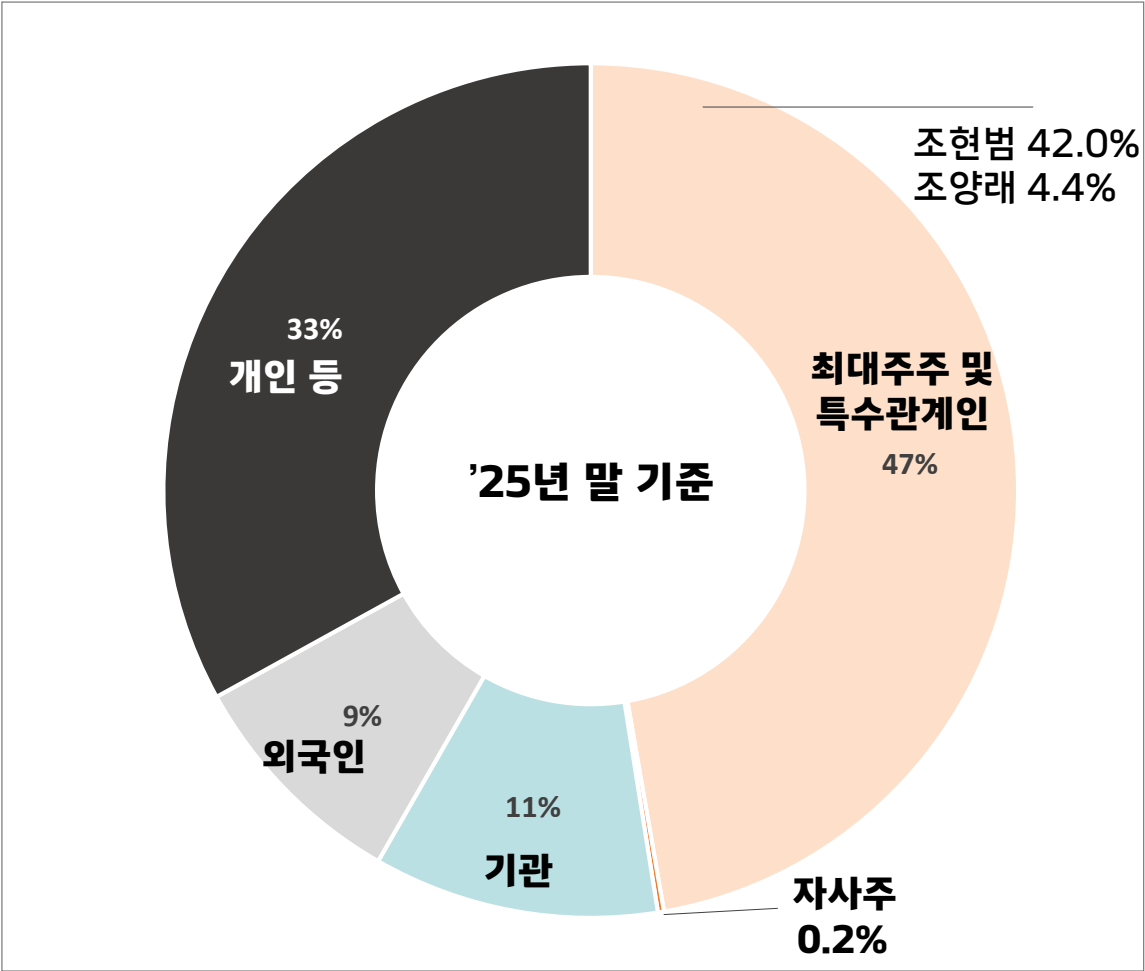


회사 개요

회사 개요

회사명	한국엔컴퍼니(주)
설립일	1941년5월10일
대표이사	조현범, 박종호
상장시장	유가증권시장
주소	경기도 성남시 분당구 판교로 286 (삼평동)
업종	지주회사
발행주식수	94,935,240주 (보통주)
상장 계열사	3개사 ※ 한국타이어엔테크놀로지, 한온시스템, 모델솔루션

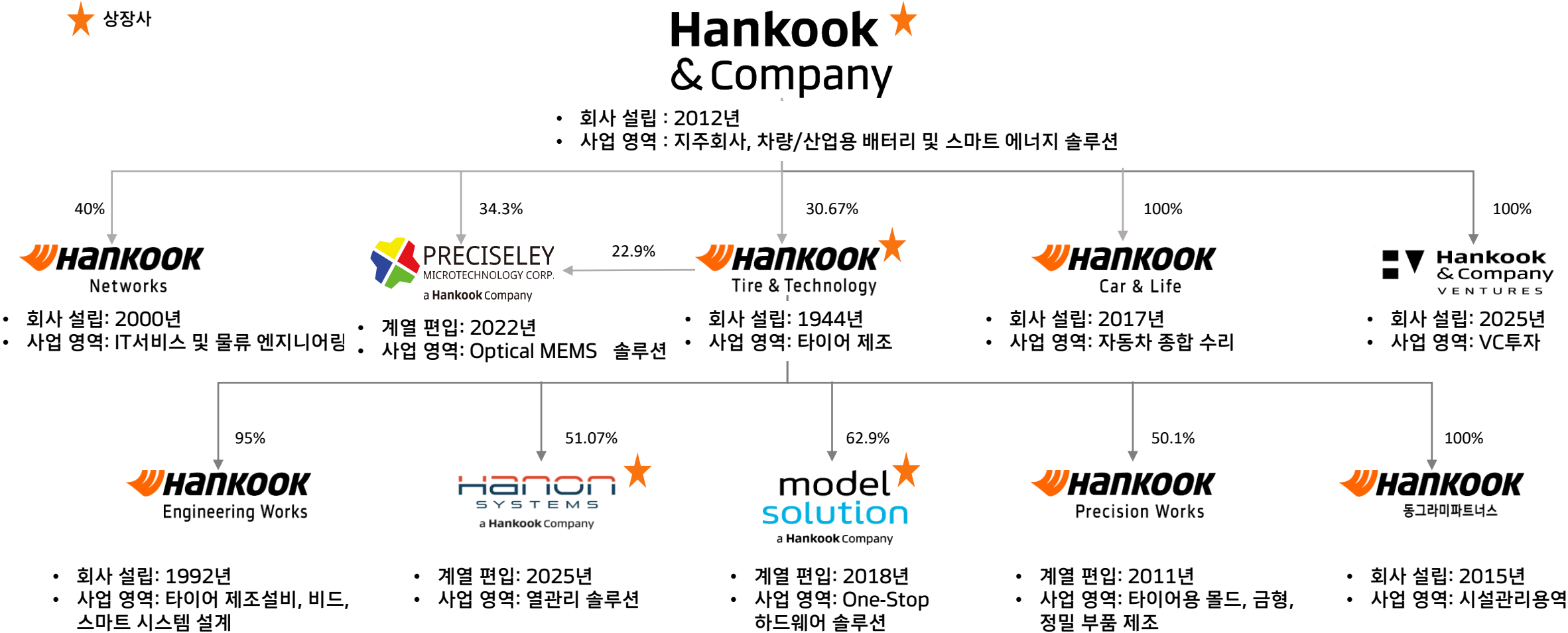
지분 구조



기업지분도

한국엔컴퍼니 계열사 현황

★ 상장사



경영실적



연결 경영실적

'25.4Q 연결 경영실적 현황

- ✓ 2025년 4분기 연결 매출액 3,433억원, 영업이익 767억원, 영업이익률 22.3%
- ✓ 한국타이어앤테크놀로지의 당기순이익 증가에 따른 지분법 이익 영향으로 매출(YoY +15.4%) 및 영업이익 (YoY+149.8%) 개선

(단위: 억원)

구분	2024.4Q	2025.3Q	2025.4Q	YoY	QoQ
매출액	2,974	3,847	3,433	15.4%	-10.8%
매출원가	2,352	2,177	2,272	-3.4%	4.4%
%	79.1%	56.6%	66.2%	-12.9%p	9.6%p
판관비	315	300	394	25.0%	31.3%
%	10.6%	7.8%	11.5%	0.9%p	3.7%p
영업이익	307	1,371	767	149.8%	-44.1%
%	10.3%	35.6%	22.3%	12.0%p	-13.3%p
EBITDA	395	1,462	852	125.7%	-41.7%
영업외손익	-179	56	-177	-	-
법인세비용차감전순이익	128	1,427	590	361.1%	-58.6%
법인세비용	53	130	109	104.8%	-16.3%
당기순이익	75	1,297	482	542.7%	-62.9%

연결 경영실적 (누적)

'25 누적 연결 경영실적 현황

- ✓ 2025년 연결 매출액 14,604억원, 영업이익 4,145억원, 영업이익률 28.4%
- ✓ 원화 약세 및 판매량 증대로 인한 ES 사업부 매출 증대로 연간 기준 매출 증가

(단위: 억원)

구분	2023	2024	2025	YoY
매출액	10,897	13,910	14,604	5.0%
매출원가	7,309	8,597	9,166	6.6%
%	67.1%	61.8%	62.8%	1.0%p
판관비	1,022	1,130	1,293	14.4%
%	9.4%	8.1%	8.9%	0.8%p
영업이익	2,566	4,183	4,145	-0.9%
%	23.5%	30.1%	28.4%	-1.7%p
EBITDA	2,874	4,541	4,502	-0.9%
영업외손익	-510	-270	-243	-
법인세비용차감전순이익	2,056	3,913	3,901	--0.3%
법인세비용	184	406	403	-0.7%
당기순이익	1,872	3,507	3,499	-0.2%

ES사업본부 경영실적

'25.4Q ES사업본부 경영실적 현황

- ✓ 전년 동기 대비 판매 수량 감소(YoY-10.2%)하며 매출액(YoY-2.1%) 하락하였으나, 판가 인상 및 제품 Mix 개선으로 수익성 개선
- ✓ 원화 약세 및 판가 상승으로 전분기 대비 매출액 및 수익성 개선

(단위: 억원)

구분	2024.4Q	2025.3Q	2025.4Q	YoY	QoQ
매출액	2,647	2,410	2,592	-2.1%	7.6%
매출원가	2,322	2,128	2,225	-4.2%	4.6%
판관비	199	146	204	2.5%	39.7%
영업이익	126	136	163	29.4%	19.9%
영업이익률(%)	4.8%	5.6%	6.3%	1.5%p	0.7%p
EBITDA	205	216	238	16.1%	10.2%

※ ES사업본부 실적은 당사 내부 기준에 의해 산출하였으며, 감사 받지 않은 실적입니다.

ES사업본부 경영실적 (누적)

'25 누적 ES사업본부 경영실적 현황

- ✓ 판매량 증가(YoY+2.2%) 및 원화 약세 영향으로 매출액 및 수익성 개선
- ✓ 인건비 및 미국향 관세 증대로 매출원가 상승하였으나, 제품 mix 개선 및 비용 절감 등을 통한 수익성 개선 지속

(단위: 억원)

구분	2023	2024	2025	YoY
매출액	8,331	9,831	10,384	5.6%
매출원가	7,302	8,416	8,956	6.4%
판관비	638	721	689	-4.4%
영업이익	391	694	740	6.6%
영업이익률(%)	4.7%	7.1%	7.1%	-
EBITDA	676	1,010	1,054	4.4%

※ ES사업본부 실적은 당사 내부 기준에 의해 산출하였으며, 감사 받지 않은 실적입니다.

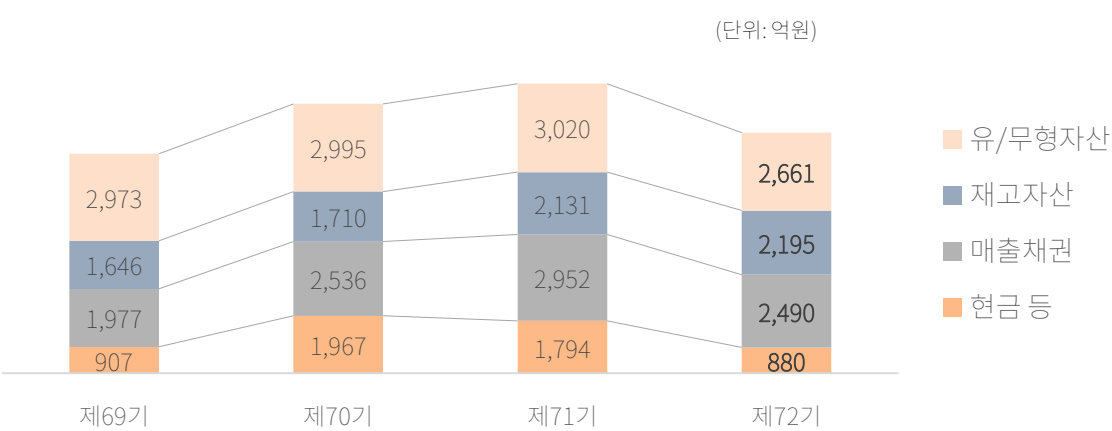
연결 경영실적

'25.4Q 연결 재무상태표

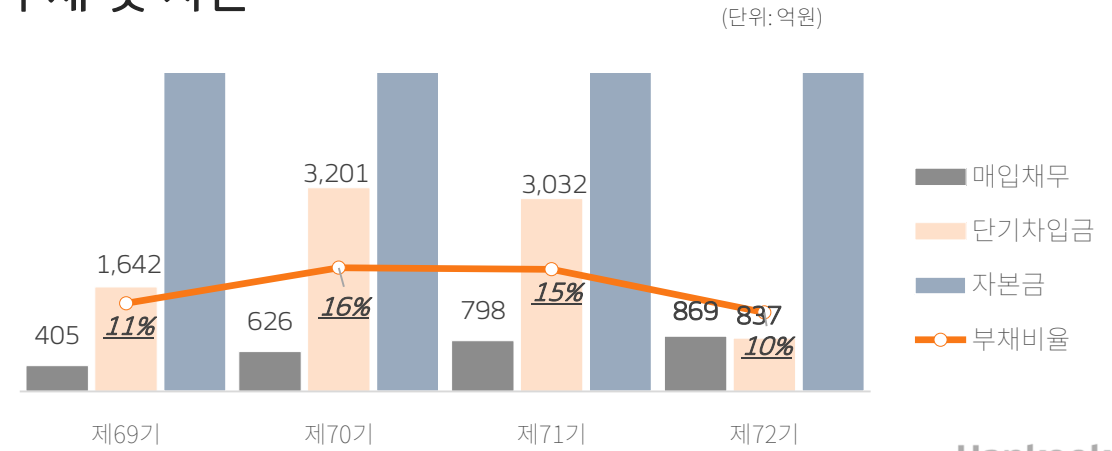
(단위: 억원)

구분	2022 (제69기)	2023 (제70기)	2024 (제71기)	2025 (제72기)
자산	43,018	46,410	51,364	52,582
현금 등	907	1,967	1,794	880
매출채권	1,977	2,536	2,952	2,490
재고자산	1,646	1,710	2,131	2,195
유/무형자산	2,973	2,995	3,020	2,661
부채	4,454	6,243	6,836	4,746
매입채무	405	626	798	869
단기차입금	1,642	3,201	3,032	837
자본	38,564	40,167	44,529	47,836
부채비율	11.5%	15.5%	15.4%	9.9%

자산



부채 및 자본



Q&A



Hankook
& Company



APPENDIX. 연결 재무상태표 및 손익계산서

재무상태표

[단위 : 억원]

구분	'24년 말	'25년 말	증감액
유동자산	7,499	6,263	-1,236
현금 및 현금성자산	1,794	880	-914
매출채권 및 기타채권	2,952	2,490	-462
기타 유동자산	2,753	2,893	140
비유동자산	43,865	46,319	2,454
관계기업투자주식	39,712	42,610	2,898
유형자산/투자부동산	3,413	3,040	-373
기타 비유동자산	740	669	-71
자산총계	51,364	52,582	1,218
유동부채	4,847	2,574	-2,273
단기차입금	3,032	837	-2,195
매입채무	798	869	70
기타 유동부채	1,017	868	-148
비유동부채	1,989	2,172	183
장기차입금	178	152	-26
기타비유동부채	1,811	2,020	209
부채총계	6,836	4,746	-2,090
자본총계	44,528	47,836	3,308
부채비율	15.4%	9.9%	-5.5%p

손익계산서

[단위 : 억원]

구분	4Q24	3Q25	4Q25	QoQ(%)	YoY(%)
매출	2,974	3,847	3,433	-10.8%	15.4%
제품/상품매출	2,617	2,445	2,607	5.8%	-0.4%
지분법이익	113	1,164	571	-50.9%	409.8%
상표권수익	122	132	134	1.5%	10.1%
기타	122	106	121	13.2%	-1.9%
매출원가	2,352	2,177	2,272	4.4%	-2.4%
매출총이익	622	1,671	1,160	-30.5%	86.6%
판매비와 관리비	315	300	394	31.3%	25.0%
영업이익	307	1,371	767	-44.1%	149.8%
금융수익	-12	-41	-18	-	-
금융비용	522	-18	121	-	-76.8%
기타영업외수익	401	56	150	169.8%	-62.6%
기타영업외비용	46	-24	187	-	304.3%
세전이익	128	1,427	590	-58.6%	361.1%
법인세비용	53	130	109	-16.3%	104.8%
당기순이익	75	1,297	482	-62.9%	542.7%

APPENDIX. 별도 재무상태표 및 손익계산서

재무상태표

[단위 : 억원]

구분	'24.12	'25.12	증감액
유동자산	7,383	5,530	-1,853
현금 및 현금성자산	1,637	756	-881
매출채권 및 기타채권	3,689	2,956	-733
기타 유동자산	2,057	1,818	-239
비유동자산	24,347	23,980	-368
관계기업투자주식	20,526	20,456	-70
유형자산/투자부동산	2,229	2,139	-90
기타 비유동자산	1,593	1,385	-208
자산총계	31,731	29,509	-2,221
유동부채	4,474	1,650	-2,824
단기차입금	2,951	363	-2,588
매입채무 및 기타채무	1,146	1,056	-90
기타 유동부채	378	231	-147
비유동부채	954	959	5
장기차입금	134	115	-19
장기매입채무 및 기타비유동채무	46	50	5
기타비유동부채	775	794	19
부채총계	5,428	2,609	-2,819
자본총계	26,302	26,901	598
부채비율	20.6%	9.7%	-10.9%p

손익계산서

[단위 : 억원]

구분	4Q24	3Q25	4Q25	QoQ(%)	YoY(%)
매출	2,602	2,667	2,437	-8.6%	-6.3%
제품/상품매출	2,379	2,154	2,221	3.1%	-6.6%
상표권수익	122	132	134	1.5%	-9.6%
기타	103	381	83	-78.3%	-19.8%
매출원가	2,132	1,905	1,934	1.5%	-9.3%
매출총이익	470	763	503	-34.0%	7.1%
판매비와 관리비	276	273	300	-9.9%	8.7%
영업이익	194	490	203	-58.6%	4.8%
금융수익	4	-15	-6	-	-
금융비용	519	-4	117	-	-77.5%
기타영업외수익	399	43	131	207.8%	67.2%
기타영업외비용	102	-27	156	-	52.8%
세전이익	-24	549	55	-90.0%	흑자전환
법인세비용	19	76	42	-45.2%	123.8%
당기순이익	-43	473	13	-97.2%	흑자전환

APPENDIX. 연결 손익계산서

요약 손익계산서

[단위 : 억원]

구분	분 기								연 간	
	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	2024	2025
매출	3,487	3,635	3,814	2,974	3,887	3,438	3,847	3,433	13,910	14,604
제품/상품매출	2,281	2,490	2,464	2,617	2,736	2,687	2,445	2,607	9,853	10,475
지분법이익	1,043	920	1,123	113	935	507	1,164	571	3,198	3,177
상표권수익	104	114	116	122	116	122	132	134	455	503
기타	59	111	111	122	100	122	106	121	404	449
매출원가	1,961	2,117	2,167	2,352	2,322	2,395	2,177	2,272	8,597	9,166
매출총이익	1,526	1,518	1,647	622	1,565	1,042	1,671	1,160	5,313	5,438
판매비와 관리비	271	270	274	315	296	303	300	394	1,130	1,293
영업이익	1,255	1,248	1,373	307	1,269	739	1,371	767	4,183	4,145
금융수익	60	73	121	-12	56	272	-41	-18	242	270
금융비용	194	189	-69	522	90	66	-18	121	837	260
기타영업외수익	210	120	-93	401	91	36	56	150	638	332
기타영업외비용	74	34	159	46	74	348	-24	187	313	585
세전이익	1,257	1,218	1,310	128	1,252	633	1,427	590	3,913	3,901
법인세비용	116	133	103	53	97	67	130	109	406	403
당기순이익	1,141	1,085	1,207	75	1,155	565	1,297	482	3,507	3,499

APPENDIX. 별도 손익계산서

요약 손익계산서

[단위 : 억원]

구분	분 기								연 간	
	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	2024	2025
매출	2,734	2,278	2,373	2,602	3,356	2,546	2,667	2,437	9,987	11,008
제품/상품매출	2,091	2,067	2,171	2,379	2,385	2,346	2,154	2,221	8,708	9,106
상표권수익	104	114	116	122	116	122	132	134	455	503
기타	539	96	86	103	855	79	381	83	824	1,398
매출원가	1,791	1,738	1,903	2,132	2,028	2,028	1,905	1,934	7,565	7,895
매출총이익	943	540	471	470	1,329	519	763	503	2,423	3,113
판매비와 관리비	244	250	243	276	264	261	273	300	1,012	1,098
영업이익	699	289	228	194	1,065	258	490	203	1,410	2,015
금융수익	83	96	138	4	72	272	-15	-6	321	324
금융비용	192	187	-75	519	90	51	-4	117	823	254
기타영업외수익	210	121	-95	399	92	50	43	131	634	320
기타영업외비용	73	17	159	102	60	357	-27	156	351	546
세전이익	727	302	186	-24	1,079	172	549	55	1,190	1,854
법인세비용	87	82	58	19	83	66	76	42	245	267
당기순이익	640	221	128	-43	995	106	473	13	945	1,588

APPENDIX. ES 사업본부 제품 Portfolio

	 승용차 시동용	 승용차 스타트 스톱용	 전기차용	 트럭/버스용	 레저용	 산업용
 AGM •프리미엄 신개념 배터리 •유리섬유매트 기술 적용 (Absorbent Glass Mat Technology)						
 EFB •성능강화 시동용 배터리 •극판기술 및 신재료 첨가 (Advanced Grid Frame Technology)						
 MF •안전한 시동용 배터리 •장수명 기술 적용 (Long-life Control Technology)						

APPENDIX. 원자재 가격 차이

■ 납 가격 차이 (LME)



■ 주식 가격 차이(LME)



APPENDIX. Global Presence

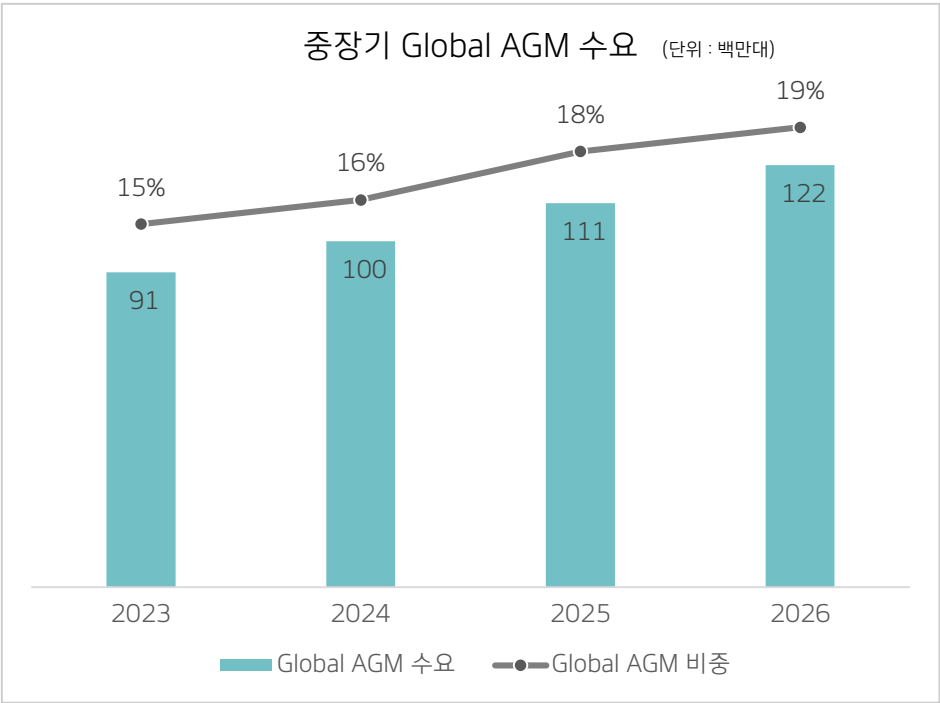


APPENDIX. AGM 생산 계획

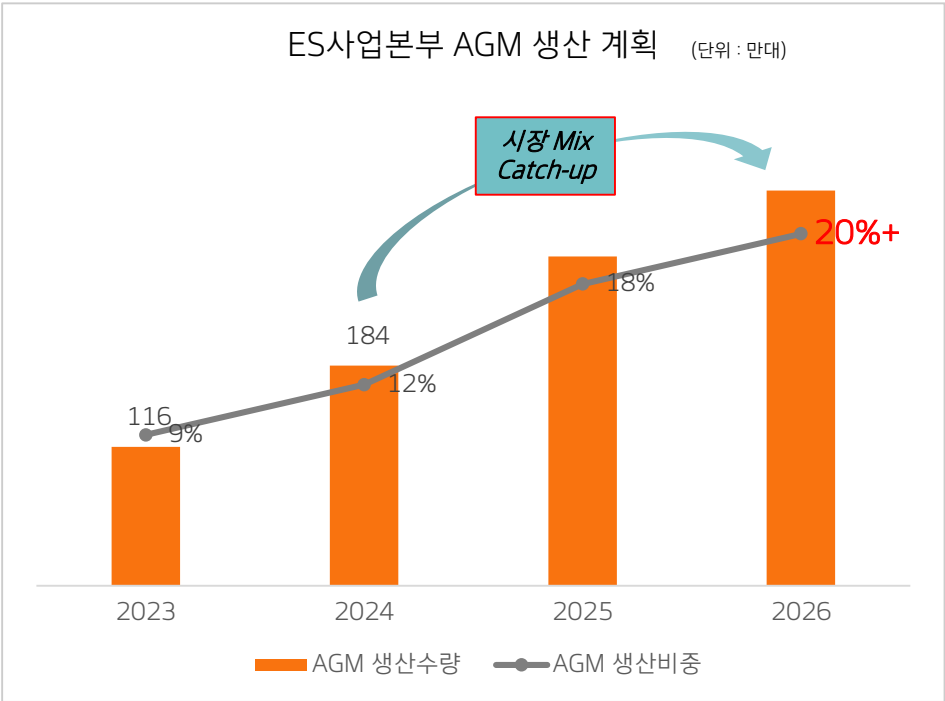
중장기 AGM 생산 확대 계획

- ✓ Global 배터리 시장에서 AGM의 점유율 및 수요 지속 상승 중
- ✓ AGM 생산 라인 지속 증설 예정이며, 2026년 시장 Mix Catch-up 목표

Global AGM 수요 및 한국엔컴퍼니 AGM 생산 확대 계획



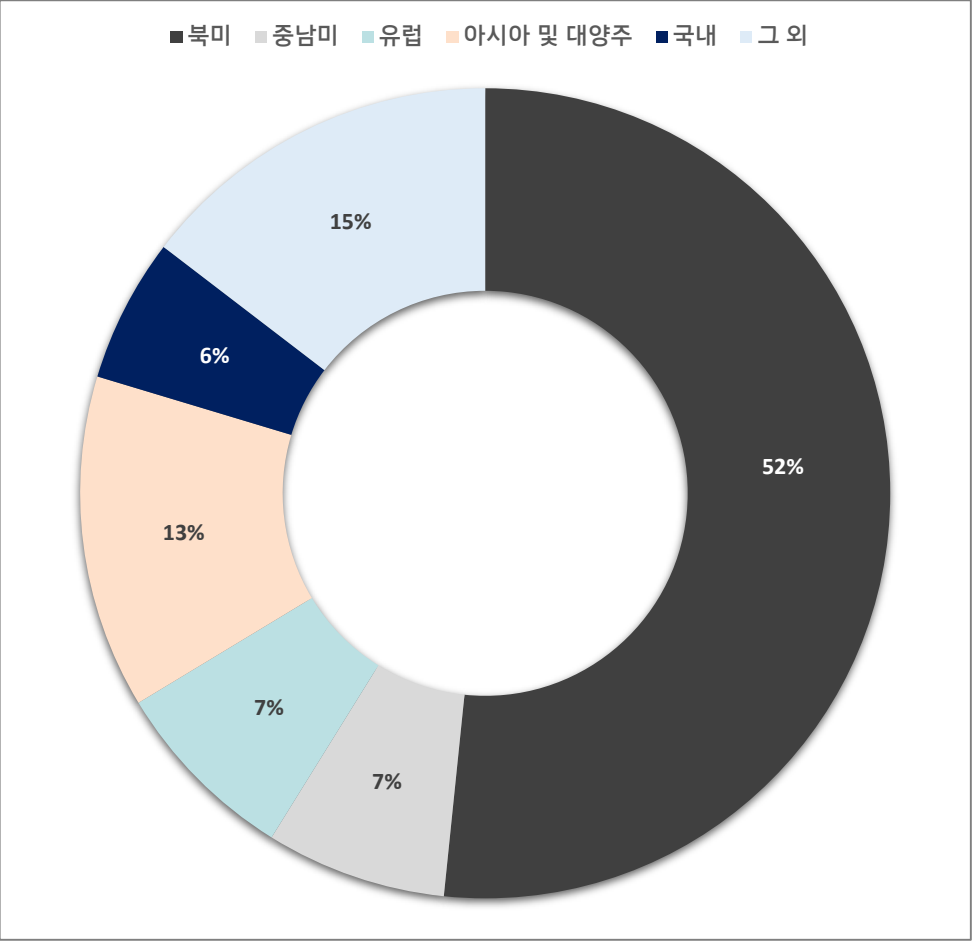
● Global AGM 수요 지속 증가 → 장기적 공급 부족 전망



● '26년까지 AGM 지속 증설하여 생산 비중 20% 이상 목표

APPENDIX. ES 매출 현황

지역별 매출 현황 _ '25년 판매대수 기준



제품별 매출 현황 _ '25년 매출액 기준

