

# Hanwha Solutions

2020년 2분기 실적 발표

2020.8.11



본 자료의 실적과 내용은 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성된 (잠정)자료로 외부 감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위하여 작성된 것으로 미래에 대한 예측 정보를 포함하고 있습니다. 이러한 예측 정보는 이미 알려진 또는 아직 알려지지 않은 위험과 시장 상황, 기타 불명확한 사정 또는 당초 예상하였던 사정의 변경에 따라 영향을 받을 수 있고 실제 결과와 이에 기재되거나 암시된 내용 사이에 차이가 있을 수 있으며, 시장 환경의 변화와 전략 수정 등에 따라 예고 없이 달라질 수 있습니다.

본 자료는 투자자 여러분의 투자 판단을 위한 참고자료로 작성된 것으로, 당사는 이 자료의 내용에 대하여 투자자 여러분에게 어떠한 보증을 제공하거나 책임을 부담하지 않습니다.

# Highlights

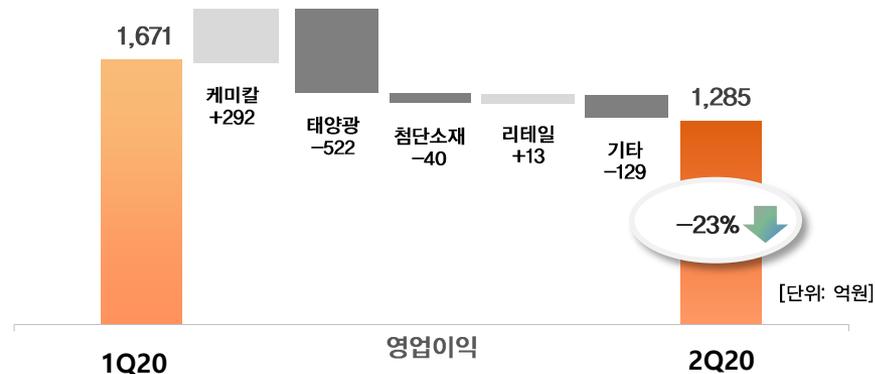
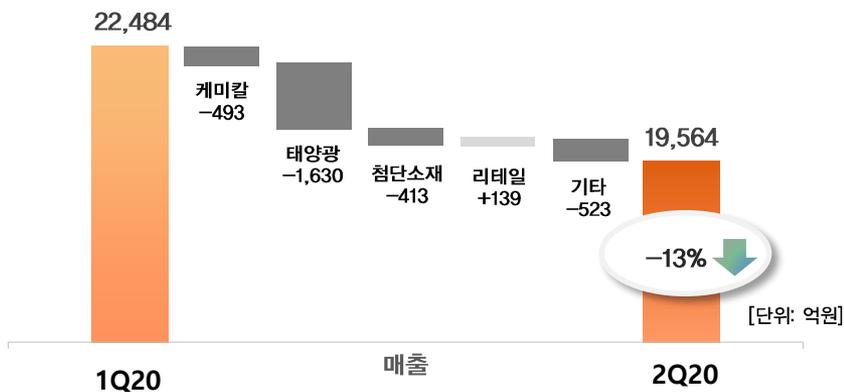
## 2Q20 vs 1Q20

### 매출액 전분기 대비 13% 감소

- 케미칼, 주요 제품 판가 하락 영향 (-)
- 태양광, 모듈 출하량 및 ASP 하락 (-)
- 첨단소재, 주요 고객사 수요 감소 (-)
- 리테일, 입점객수 회복 (+)

### 영업이익 전분기 대비 23% 감소

- 케미칼, 저가 원료가 투입 (+)
- 태양광, 모듈 출하량 및 ASP 하락 (-)
- 첨단소재, 주요 고객사 수요 감소 (-)
- 리테일, 입점객수 회복 (+)



# 2Q20 경영실적

## 손익현황

(단위: 억원)

구분	2Q20	1Q20	% QoQ	2Q19	% YoY
매출액	19,564	22,484	△12.98%	23,640	△17.24%
영업이익	1,285	1,671	△23.12%	1,191	+7.83%
영업이익률	6.6%	7.4%	△0.8%p	5.0%	+1.6%p
EBITDA	2,756	3,044	△9.5%	2,496	+10.4%
EBITDA 마진	14.1%	13.5%	+0.6%p	10.6%	+3.5%p
세전이익	2,036	589	+245.75%	665	+205.96%
당기순이익	1,473	640	+129.94%	230	+541.04%

\* 기업회계기준서(K-IFRS) 제 1105호에 의거, 2020년 2분기 실적 공시 시점부터 폴리실리콘 사업부의 손익은 중단사업으로 분류하여 '19년 및 '20년 영업이익에서 제외하고 당기순이익에 중단사업 손익으로 포함하여 표기함



구분	케미칼	태양광	첨단소재	리테일	기타	합계
매출액	7,811	7,428	1,492	1,098	1,735	19,564
영업이익	928	524	-82	-38	-47	1,285
영업이익률	11.9%	7.1%	-5.5%	-3.5%	-2.7%	6.6%

\* 상기 사업부문별 매출액과 영업이익은 연결조정 금액을 사업부문별로 귀속시킨 후의 수치를 표기하였으며, 이 중 영업이익은 외부 감사인의 검토 및 감사를 받지 않음

# 2Q20 경영실적

## 재무현황

(단위: 억원)

구분	18년	19년	2Q20	전년말 대비
자산	152,315	156,811	163,534	+6,723
(현금 및 현금성 자산)	(10,241)	(10,845)	(19,426)	+8,581
부채	90,044	98,753	103,074	+4,321
(차입금)	(58,885)	(63,686)	(70,860)	+7,174
(순차입금)	48,644	52,841	51,434	-1,407
자본	62,271	58,058	60,460	+2,402
부채비율	145%	170%	170%	-
순차입금비율	78%	91%	85%	△6%p

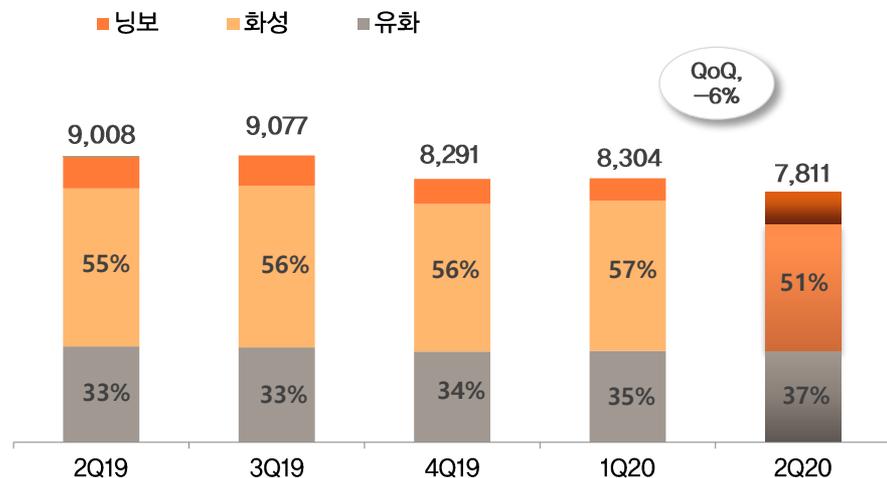


구분	케미칼	태양광	첨단소재	리테일	기타	연결조정	합계
자산	62,907	116,073	18,126	26,346	13,564	-73,482	163,534
부채	28,860	55,122	10,759	15,252	6,608	-13,527	103,074
자본	34,047	60,951	7,367	11,094	6,956	-59,955	60,460

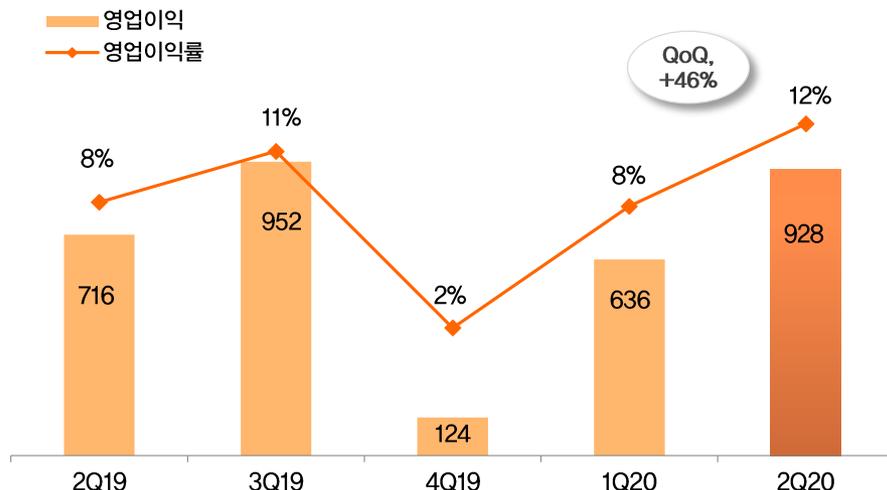
# 사업부문별 실적

## 케미칼

### 매출 (억원)



### 영업이익 (억원)



### 2분기 실적

- 저유가에 따른 원료 투입가 하락 영향으로 영업이익 개선

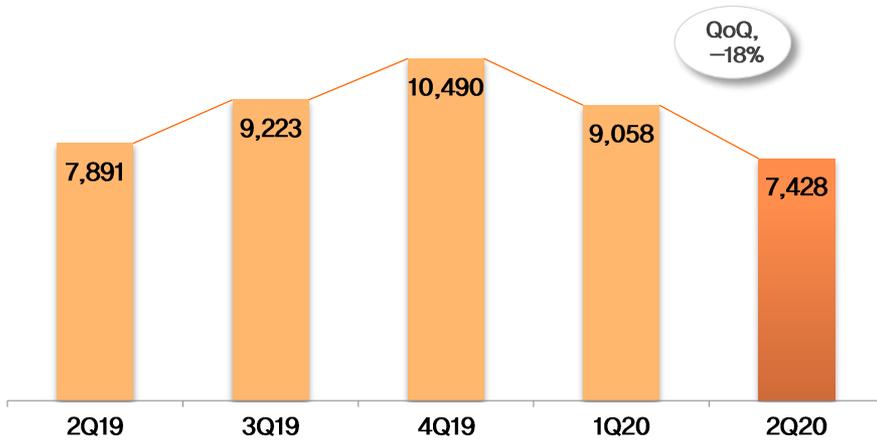
### 3분기 전망

- 저가원료 투입효과 지속과 함께 주요 제품 가격 상승에 따른 수익성 개선 효과로 영업이익 증가 예상

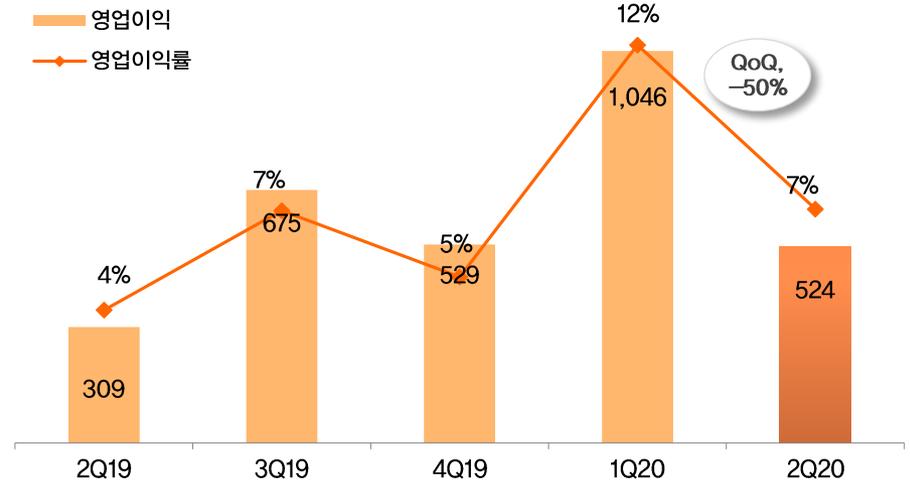
# 사업부문별 실적

## 태양광

### 매출 (억원)



### 영업이익 (억원)



### 2분기 실적

- COVID 19로 인한 수요 위축으로 출하량 및 ASP 하락하여 전분기 대비 영업이익 감소

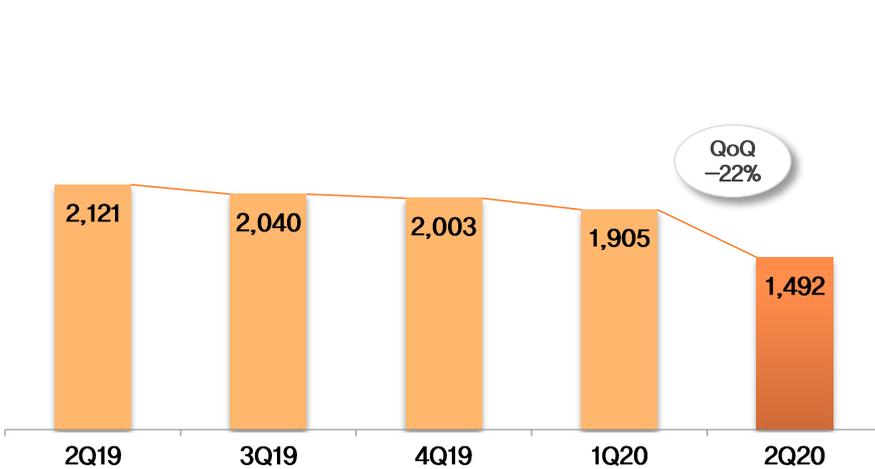
### 3분기 전망

- COVID 19 확산세가 지속되고 있는 미국 내 주거용/산업용 수요 위축 영향으로 ASP 하락이 예상되나, 미국 유틸리티 시장 및 기타 국가의 점진적 수요 회복에 힘입어 출하량 증가하여 실적 개선 전망

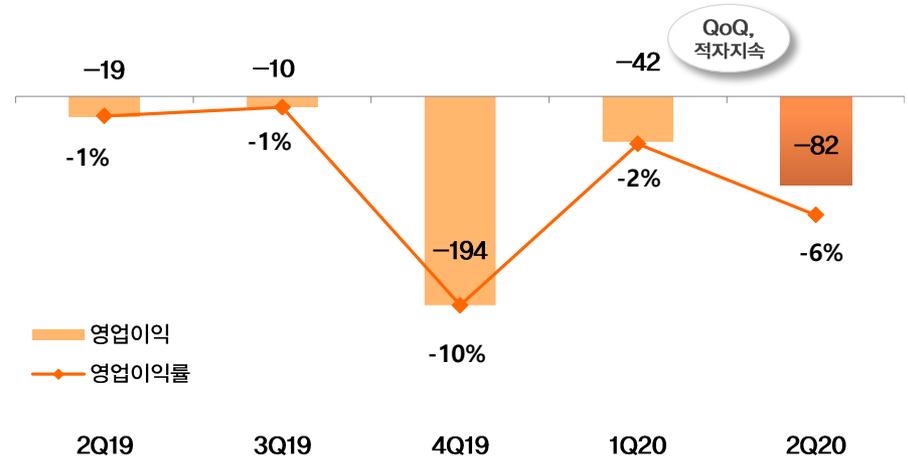
# 사업부문별 실적

## 첨단소재

### 매출 (억원)



### 영업이익 (억원)



### 2분기 실적

- COVID 19 에 따른 주요 고객사의 가동 차질 영향으로 전분기 대비 영업 적자 확대

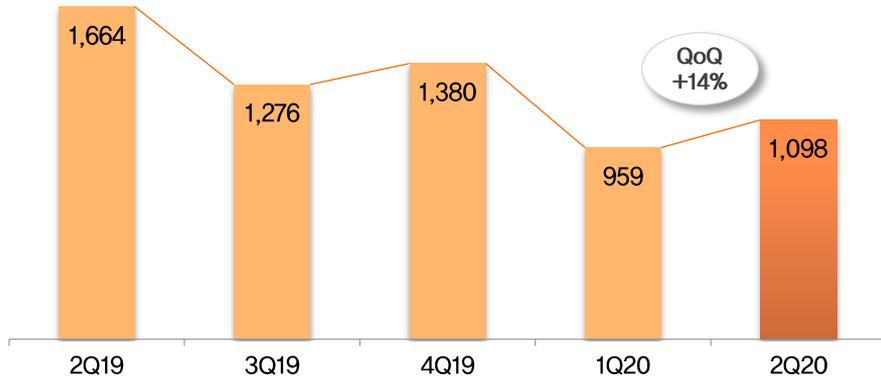
### 3분기 전망

- 국내외 고객사 생산량 점진적 회복으로 전분기 대비 실적 개선 전망

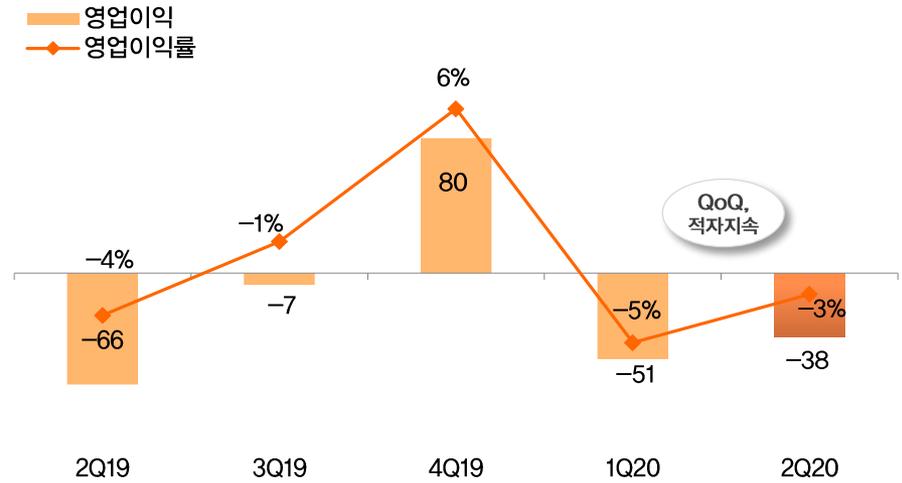
# 사업부문별 실적

## 리테일

### 매출 (억원)



### 영업이익 (억원)



### 2분기 실적

- 일회성 비용(보유세) 반영에도 불구하고 COVID 19 영향 회복세가 나타남에 따라 영업적자 감소

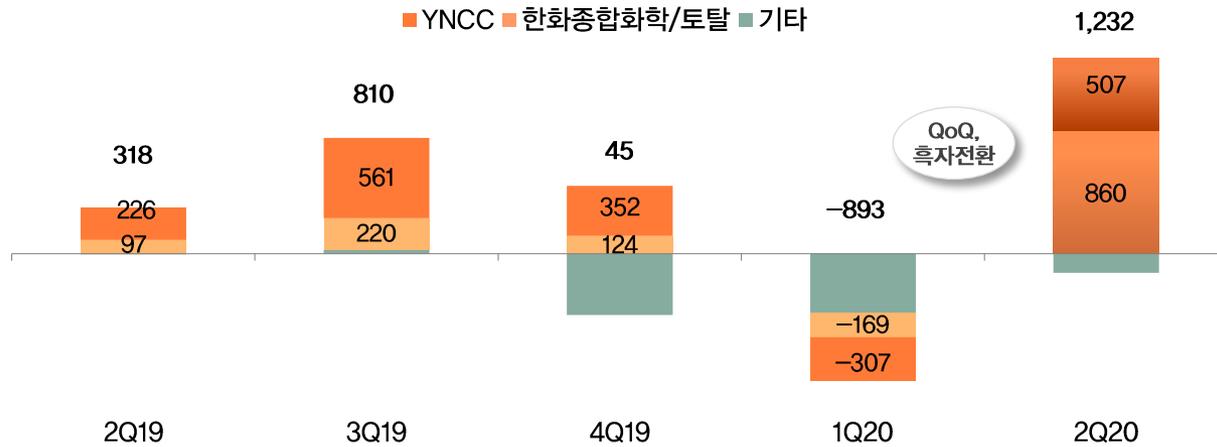
### 3분기 전망

- 전분기 일회성 비용 기저효과로 실적 개선 전망

# 사업부문별 실적

## 지분법손익

### 지분법손익 (억원)



### 2분기 실적

- 주요 제품 가격 약세에도 불구하고 재고평가손실 소멸과 저가원료 투입효과 및 니콜라 상장효과로 흑자전환

### 3분기 전망

- 저가 원료 투입효과로 주요 지분법회사의 실적 개선이 예상됨에도 불구하고 니콜라 상장 효과 소멸에 따라 지분법손익은 소폭 감소 예상

# 사업부문별 실적 (연결조정 금액 사업부문별 귀속 후)

(단위 : 억원)

구분	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	2018	2019
<b>매출액</b>	20,761	22,505	23,119	24,075	22,332	23,640	24,257	24,345	22,484	19,564	90,460	94,574
케미칼	10,205	10,626	10,437	8,953	8,429	9,008	9,077	8,291	8,304	7,811	40,221	34,805
태양광	4,748	5,551	6,410	8,507	7,948	7,891	9,223	10,490	9,058	7,428	25,216	35,552
첨단소재	1,823	2,023	2,180	2,512	1,917	2,121	2,040	2,003	1,905	1,492	8,538	8,081
리테일	1,672	1,681	1,507	1,776	1,616	1,664	1,276	1,380	959	1,098	6,636	5,936
기타	2,313	2,624	2,585	2,327	2,422	2,956	2,641	2,181	2,258	1,735	9,849	10,200
<b>영업이익</b>	1,721	1,843	938	-959	1,212	1,191	1,719	470	1,671	1,285	3,543	4,592
케미칼	1,478	1,828	889	-499	792	716	952	124	636	928	3,696	2,584
태양광	284	-17	42	-524	297	309	675	529	1,046	524	-215	1,810
첨단소재	-89	-35	-71	90	-75	-19	-10	-194	-42	-82	-105	-298
리테일	48	13	15	115	69	-66	-7	80	-51	-38	191	76
기타	0	54	63	-141	129	251	109	-69	82	-47	-24	420
<b>금융손익</b>	-325	-329	-318	-411	-491	-493	-492	-512	-503	-537	-1,383	-1,988
<b>기타손익</b>	985	-238	-2,003	-2,199	115	-351	-474	-2,352	314	56	-3,455	-3,062
<b>지분법손익</b>	1,286	1,332	1,357	203	965	318	810	45	-893	1,232	4,178	2,138
<b>세전이익</b>	3,667	2,608	-26	-3,366	1,801	665	1,563	-2,349	589	2,036	2,883	1,680
<b>당기순이익</b>	2,925	1,851	-348	-2,824	1,198	230	1,115	-5,032	640	1,473	1,604	-2,489

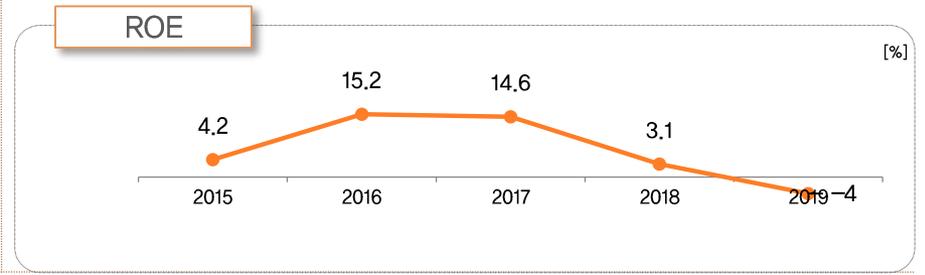
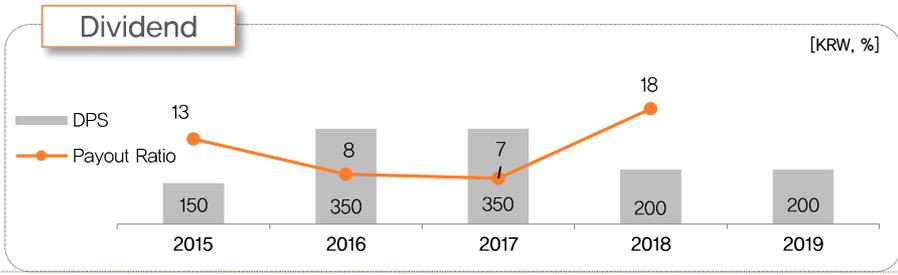
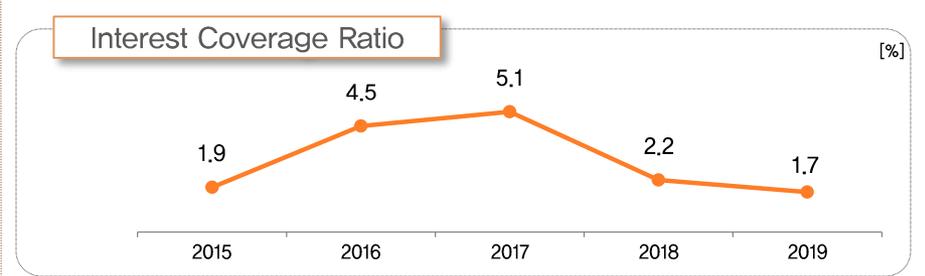
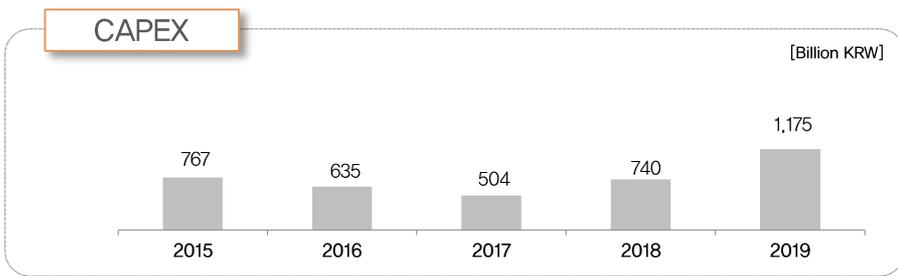
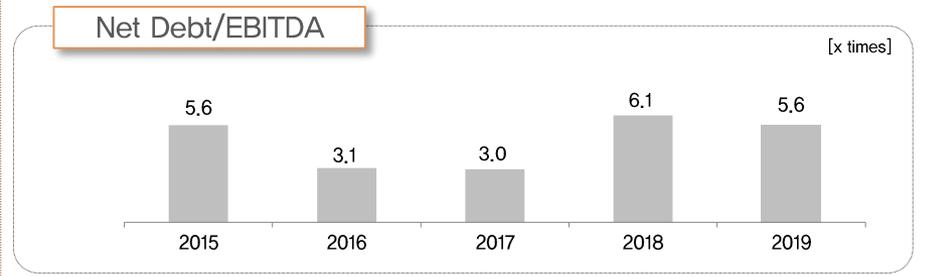
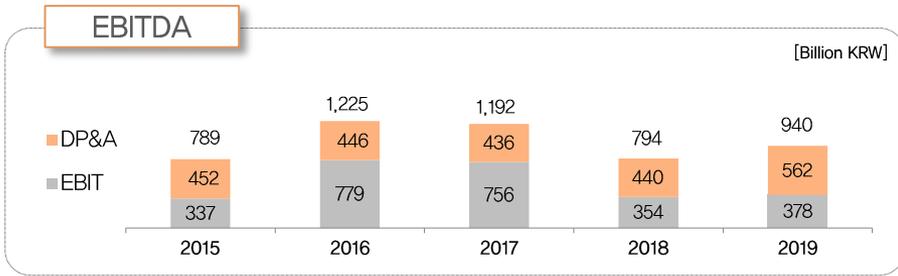
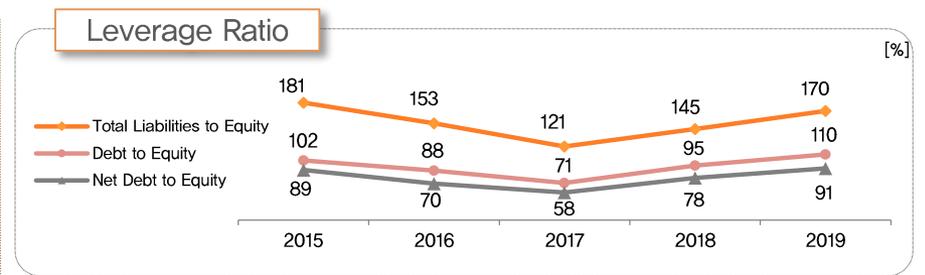
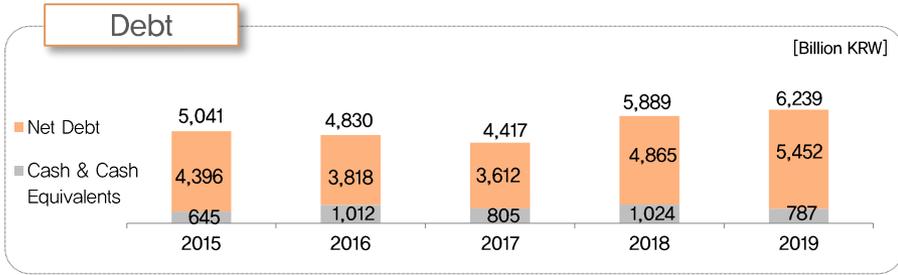
\* 기업회계기준서(K-IFRS) 제 1105호에 의거, 2020년 2분기 실적 공시 시점부터 폴리실리콘 사업부의 손익은 중단사업으로 분류하여 '19년 및 '20년 영업이익에서 제외하고 당기순이익에 중단사업 손익으로 포함하여 표기함

\* 상기 사업부문별 매출액과 영업이익은 연결조정 금액을 사업부문별로 귀속시킨 후의 수치를 표기하였으며, 이 중 영업이익은 외부 감사인의 검토 및 감사를 받지 않음

## Appendix

- 재무지표
- 2020 시황 전망
- 주요 제품 가격동향
- 주요 투자 현황
- 주요 제품 생산능력 현황
- 한화그룹 수소사업 추진 계획
- 사업부문별 실적(연결조정 금액 사업부문별 귀속 전)

# 재무지표

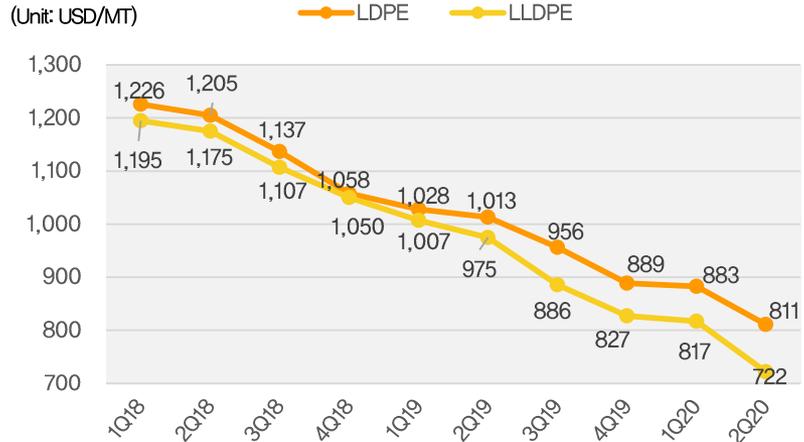


# 2020 시황 전망

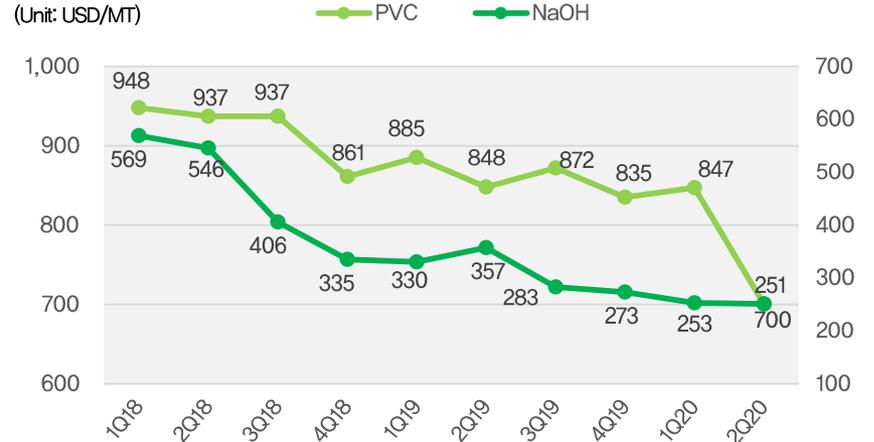
## 2H20 Outlook

케미칼	LDPE	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 견조한 수요는 지속될 것으로 예상되나 COVID-19 이후 경기 회복 지연 등으로 인해 시황 개선은 제한적일 전망</li> </ul>
	가성소다	<ul style="list-style-type: none"> <li>• COVID 19로 인한 Global 경기의 전반적인 침체로 약보합이 이어질 것으로 예상하며 4분기 이후 수급 밸런스 개선으로 국제가 상승 가능할 것으로 전망</li> </ul>
	PVC	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 주요 국가의 경제활동 정상화로 PVC 수요가 빠르게 회복하면서 타이트한 수급과 함께 가격 강세 이어갈 것으로 전망</li> </ul>
	TDI	<ul style="list-style-type: none"> <li>• COVID 19 확산으로 전세계 수요 및 공급 감소와 함께 가격 약세도 이어지는 가운데 불확실성이 해소된다면 낮은 재고 상황에 따른 Buyer의 구매 심리 회복으로 가격 및 수요의 턴어라운드 기대</li> </ul>
태양광		<ul style="list-style-type: none"> <li>• COVID 19 확산 영향으로 2020년 총 설치량은 전년대비 감소할 것으로 예상되나 2분기 저점 형성 이후 점진적 수요 회복 전망</li> </ul>

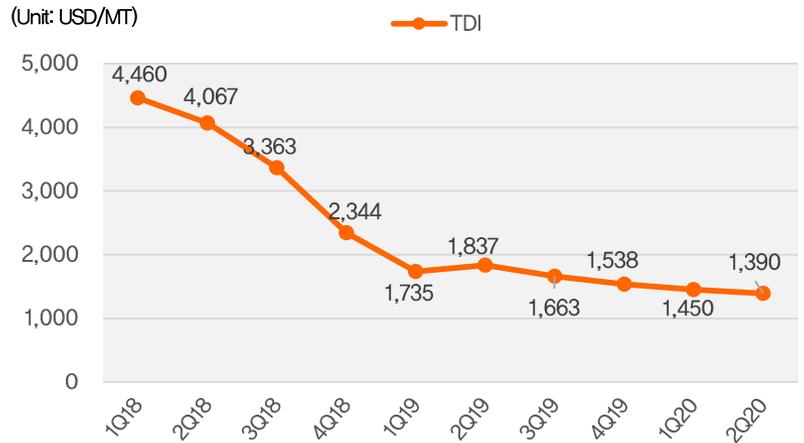
# 주요 제품 가격동향



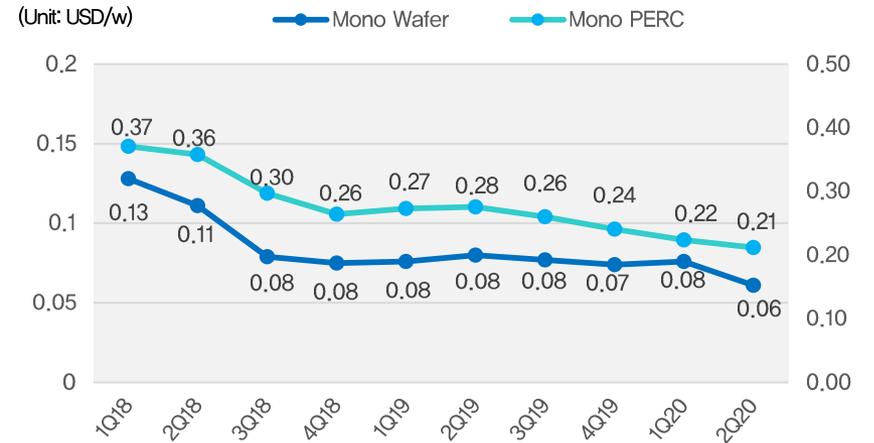
(Source: Platts)



(Source: Platts, ICIS)



(Source: ICIS)



(Source: 웨이퍼: PV Infolink 및 내부 추정 데이터/ 모듈-PV Infolink)

# 주요 투자 현황

구분	투자금액	투자기간	투자내역	
케미칼	XLPE C6	841억원	19. 1월 ~ 21. 6월	+5만톤
	DEHCH 증설	450억원	17. 11월 ~ 20. 10월	+5만톤
한화토탈	NCC 증설	1,470 억원	18년 ~ 21년 1분기	+15만톤
	PP 증설	3,800 억원	18년 ~ 20년 말	+40만톤
여천NCC	NCC 및 BD 증설	7,400 억원	19. 3월 ~ 20. 12월	에틸렌 +34만톤, BD +13만톤

# 주요 제품 생산능력 현황

구 분		CAPA(천톤)*	2020년 정기보수 계획	
케미칼	LDPE/EVA	447	5월, 약 11일간, 130천톤 10~11월, 약 35일간, 100천톤	
	LLDPE	355	6월, 약 10일간, 150천톤 10~11월, 약 15일간, 275천톤	
	PVC	780	10~11월, 약 17일간, 423천톤 5월, 8일간, 7천톤	
	가성소다	840	10~11월, 약 28일간, 510천톤	
	TDI	150	4~5월, 약 15일간, 150천톤 10~11월, 약 15일간, 150천톤	
	PVC (닝보)	350	12월, VCM 16일, PVC 10일	
태양광	셀	9 GW	-	
	모듈	10.7 GW	-	
지분법사	한화토탈	에틸렌	1,405	-
		프로필렌	1,062	-
		부타디엔	150	-
		SM	1,071	-
		PX	2,000	5~6월, 45일간, 714천톤
		PE	735	-
	여천NCC	PP	717	-
		에틸렌	1,950	10~ 12월, 약 60일간 , 580천톤
		프로필렌	1,111	10~ 12월, 약 60일간 , 280천톤
		부타디엔	240	10~ 12월, 약 60일간 , 70천톤
	한화종합화학	BTX	780	10~ 12월, 약 60일간 , 240천톤
		PTA	2,000	울산공장, 7월, 10월, 각 10일간, 450천톤

\*2020년 2분기 말 기준

# 한화그룹 수소사업 추진 계획

## 그린 수소 생산 및 공급 역량 확보를 통해 수소경제 활성화 선도

생산/저장, 운송/이용에 걸친 수소 Value Chain 전반에 계열사 시너지 보유



그림 출처 : (사)한국수소산업협회

### 주요 회사

### 사업 분야

한화솔루션	큐셀	태양광을 활용한 그린수소 생산
	케미칼	수전해 수소 생산 기술 개발
	첨단소재	수소 저장 및 운송용 고압 용기 개발
한화파워시스템		수소 저장/운송/충전을 위한 압축기 개발

# 사업부문별 실적 (연결조정 금액 사업부문별 귀속 전)

(단위 : 억원)

구분	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	2018	2019
매출액	20,761	22,505	23,119	24,075	22,332	23,640	24,257	24,345	22,484	19,564	90,460	94,574
케미칼	10,941	11,537	11,303	9,941	9,085	9,847	9,922	9,084	9,003	8,532	43,722	37,938
태양광	8,274	8,064	8,177	11,713	12,648	13,945	16,384	18,526	17,397	13,781	36,228	61,503
첨단소재	2,312	2,571	2,744	2,849	2,321	2,524	2,482	2,447	2,160	1,682	10,476	9,774
리테일	1,775	1,776	1,597	1,894	1,715	1,755	1,353	1,489	1,034	1,176	7,042	6,312
기타	2,428	2,699	2,682	2,427	2,531	3,019	2,693	2,272	2,325	1,788	10,236	10,515
연결조정	-4,969	-4,142	-3,384	-4,749	-5,968	-7,450	-8,577	-9,473	-9,435	-7,395	-17,244	-31,468
영업이익	1,721	1,843	938	-959	1,212	1,191	1,719	470	1,671	1,285	3,543	4,592
케미칼	1,483	1,817	879	-507	766	717	951	124	640	923	3,672	2,558
태양광	350	-43	-3	-411	489	327	656	763	1,009	570	-107	2,235
첨단소재	-61	20	-15	-78	-77	-28	-6	-196	-57	-79	-134	-307
리테일	48	13	15	115	71	-67	-8	80	-51	-38	191	76
기타	18	72	79	-123	131	209	117	-57	74	-38	46	400
연결조정	-117	-36	-17	+45	-168	+33	+9	-244	56	-53	-125	-370
금융손익	-325	-329	-318	-411	-491	-493	-492	-512	-503	-537	-1,383	-1,988
기타손익	985	-238	-2,003	-2,199	115	-351	-474	-2,352	314	56	-3,455	-3,062
지분법손익	1,286	1,332	1,357	203	965	318	810	45	-893	1,232	4,178	2,138
세전이익	3,667	2,608	-26	-3,366	1,801	665	1,563	-2,349	589	2,036	2,883	1,680
당기순이익	2,925	1,851	-348	-2,824	1,198	230	1,115	-5,032	640	1,473	1,604	-2,489

\* 기업회계기준서(K-IFRS) 제 1105호에 의거, 2020년 2분기 실적 공시 시점부터 폴리실리콘 사업부의 손익은 중단사업으로 분류하여 '19년 및 '20년 영업이익에서 제외하고 당기순이익에 중단사업 손익으로 포함하여 표기함

\* 상기 사업부문별 매출액과 영업이익은 연결조정 금액을 사업부문별로 귀속시키기 전의 수치를 표기함

이 종목의 더 많은 IR정보 [확인하기](#)

**IR GO** 주주와 기업을 연결하고 응원합니다.