

Hanwha Solutions

2020년 1분기 실적 발표

2020.5.12

Disclaimer

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.

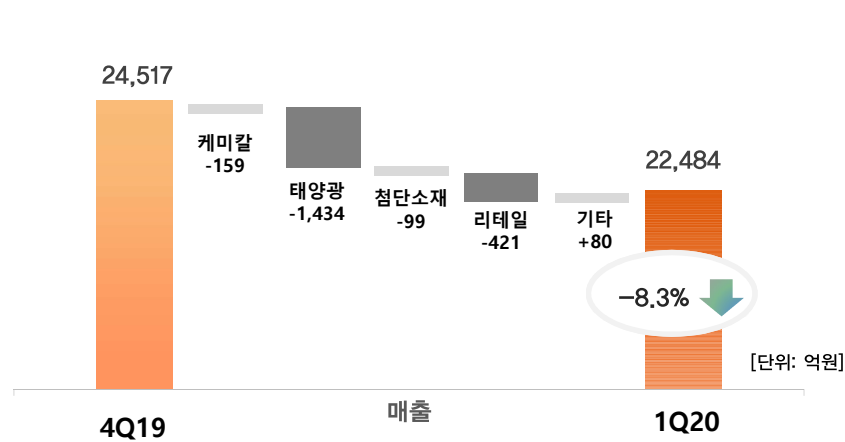
본 자료는 투자자 여러분의 투자 판단을 위한 참고자료로 작성된 것으로, 당사는 이 자료의 내용에 대하여 투자자 여러분에게 어떠한 보증을 제공하거나 책임을 부담하지 않습니다..

Highlights

1Q20 vs 4Q19

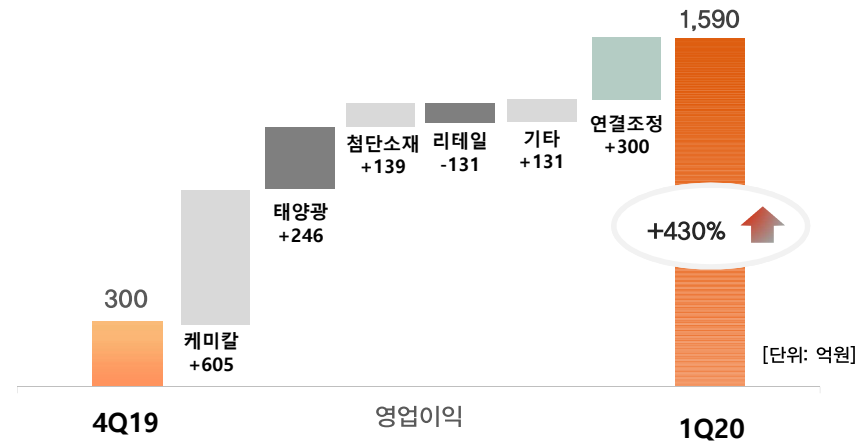
매출액 전분기 대비 8.3% 감소

- ✓ 케미칼 주요 제품 판가 하락 영향(-)
- ✓ 태양광 모듈 ASP 하락(-)
- ✓ 첨단소재 COVID 19 영향으로 가동률 감소(-)
- ✓ 리테일 백화점 COVID 19 확산 영향(-)



영업이익 전분기 대비 430% 증가

- ✓ 케미칼 원료가 하락(+)
- ✓ 태양광 전분기 일회성 비용 기저효과 및 미국 수요 강세(+)
- ✓ 첨단소재 전분기 일회성 비용 기저효과(+)
- ✓ 리테일 백화점 COVID 19 확산 영향(-)



1Q20 경영실적

손익현황

(단위 : 억원)

구 분	1Q20	4Q19	% QoQ	1Q19	% YoY
매출액	22,484	24,517	△8.3%	22,362	+0.5%
영업이익	1,590	300	+430.5%	983	+61.7%
영업이익률	7.1%	1.2%	+5.9%p	4.4%	+2.7%p
EBITDA	2,965	1,721	+72.3%	2,354	+26.0%
EBITDA 마진	13.2%	7.0%	+6.2%p	10.5%	+2.7%p
세전이익	512	-5,550	흑자전환	1,568	△67.4%
당기순이익	640	-5,032	흑자전환	1,198	△46.5%



구 분	케미칼	태양광	첨단소재	리테일	기타	연결조정	합계
매출액	8,304	9,057	1,905	959	2,259	-	22,484
영업이익	559	1,009	-57	-51	74	56	1,590
영업이익률	6.7%	11.1%	-3.0%	-5.3%	3.3%	-	7.1%

* 상기 사업부문별 매출액은 부문간 내부매출액(연결조정 항목)을 제거한 외부매출액을 표기하였음

1Q20 경영실적

재무현황

(단위 : 억원)

구 분	18년	19년	1Q20	전년말 대비
자산	152,315	156,811	166,083	+9,272
(현금 및 현금성 자산)	(10,241)	(10,845)	(20,476)	+9,631
부채	90,044	98,753	107,996	+9,243
(차입금)	(58,885)	(63,686)	(73,645)	+9,959
자본	62,271	58,058	58,087	+29
부채비율	145%	170%	186%	+16%p
순차입금비율	78%	91%	92%	+1%p

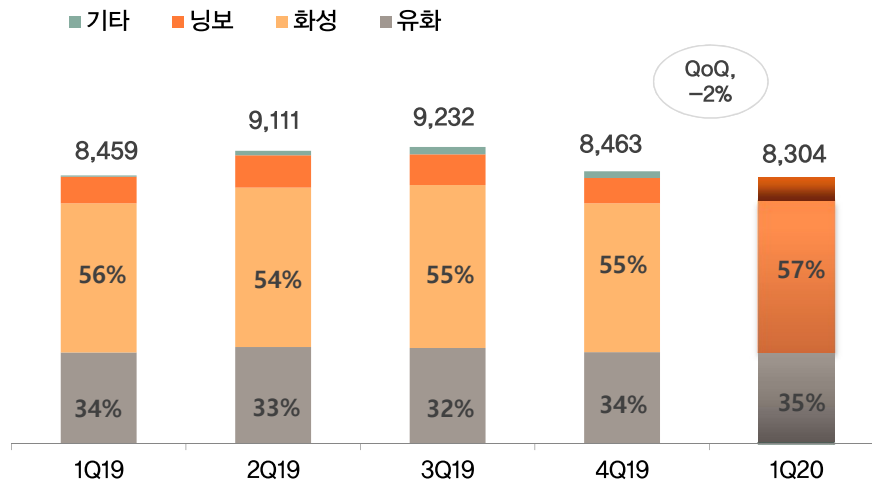


구 분	케미칼	태양광	첨단소재	리테일	기타	연결조정	합계
자산	82,281	101,840	14,424	25,622	13,979	-72,063	166,083
부채	32,195	57,918	11,682	14,435	6,876	-15,110	107,996
자본	50,086	43,922	2,742	11,187	7,103	-56,953	58,087

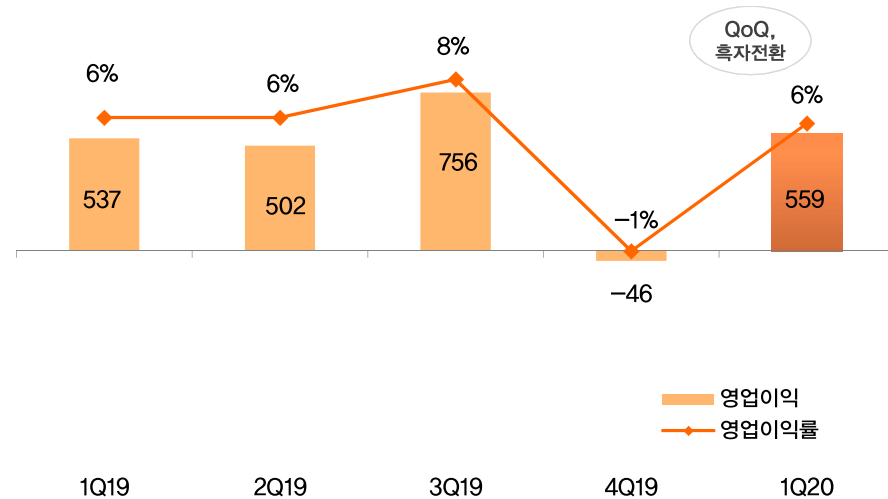
사업부문별 실적

케미칼

매출 (억원)



영업이익 (억원)



1분기 실적

- 국제유가 약세에 따른 원료 투입가 하락 영향으로 영업이익 개선

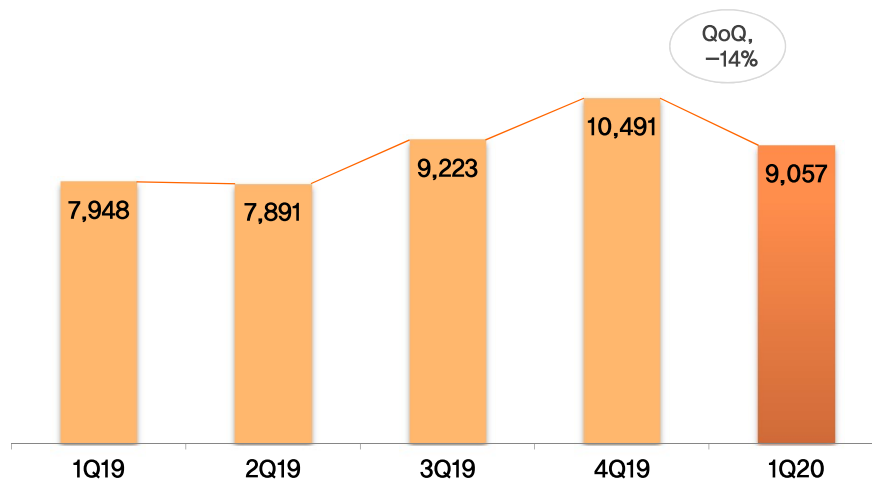
2분기 전망

- COVID 19 전세계 확산에도 불구하고 저유가 기조가 유지될 것으로 전망됨에 따라 저가원료 투입효과 지속과 함께 견조한 수준의 영업이익 유지 예상

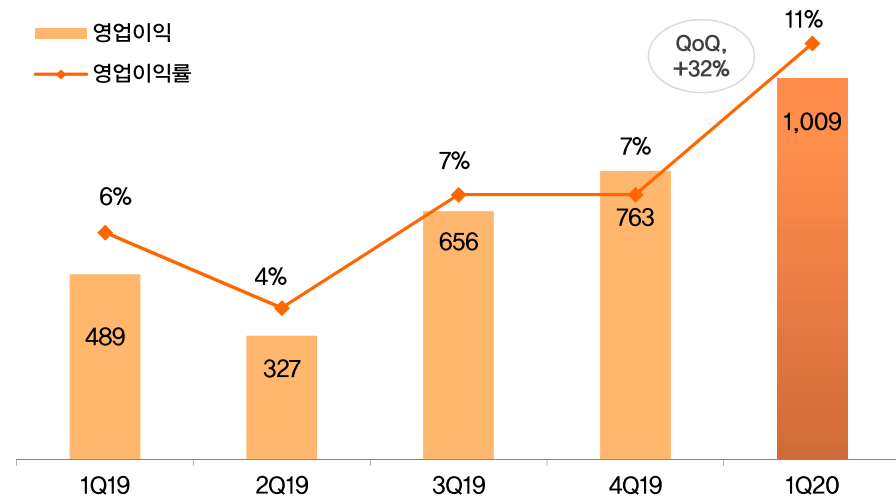
사업부문별 실적

태양광

매출 (억원)



영업이익 (억원)



1분기 실적

- 계절적 비수기 영향 및 유럽/한국 지역에서의 가격 경쟁 심화에도 불구하고 전분기 일회성 비용 기저 효과와 미국의 셰이프하버 관련 수요 강세로 영업이익 증가

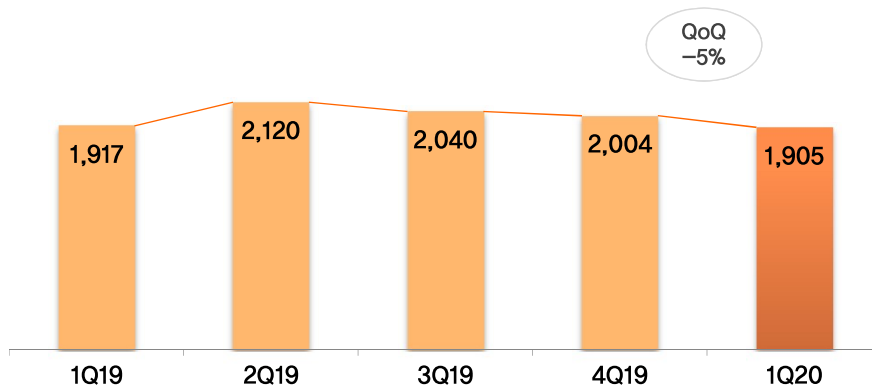
2분기 전망

- COVID 19 확산으로 인한 설치 수요 지연 및 제품 가격 약세로 실적 감소 전망

사업부문별 실적

첨단소재

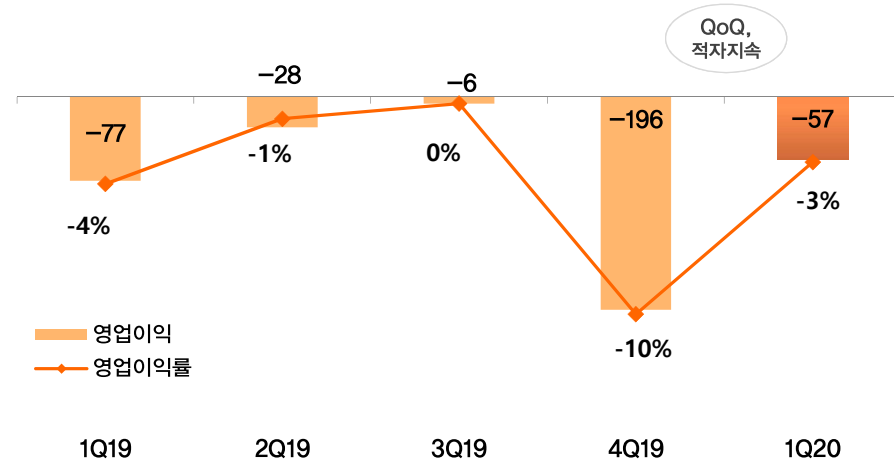
매출 (억원)



1분기 실적

- COVID 19 여파로 중국과 국내 법인의 생산 감소 영향이 있었으나, 전분기 일회성 손실 기저효과로 영업적자 축소

영업이익 (억원)



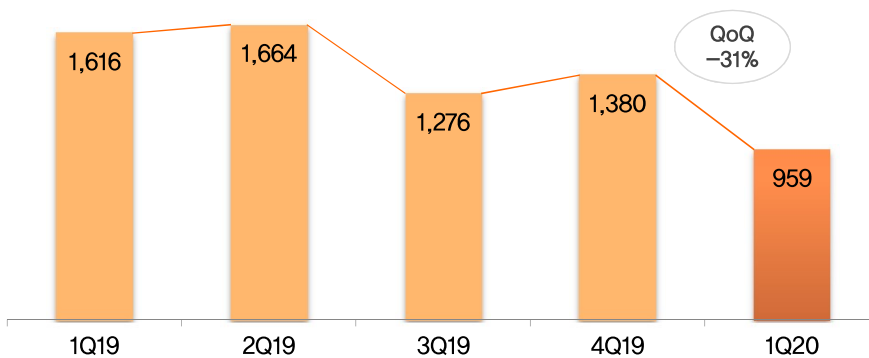
2분기 전망

- COVID 19 확산으로 해외 생산 법인의 가동율 하락, 글로벌 수요 위축 등의 영향으로 전분기 대비 영업 적자 확대 예상

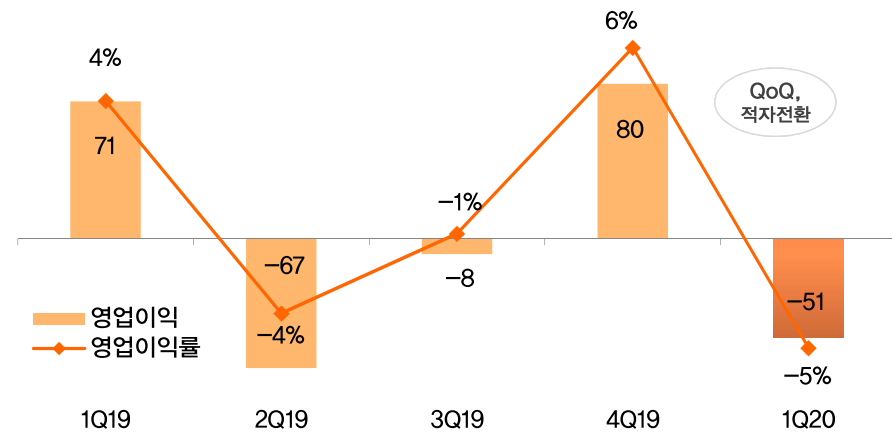
사업부문별 실적

리테일

매출 (억원)



영업이익 (억원)



1분기 실적

- 4분기 대비 낮은 계절지수와 COVID 19 확산 영향으로 영업이익 적자 전환

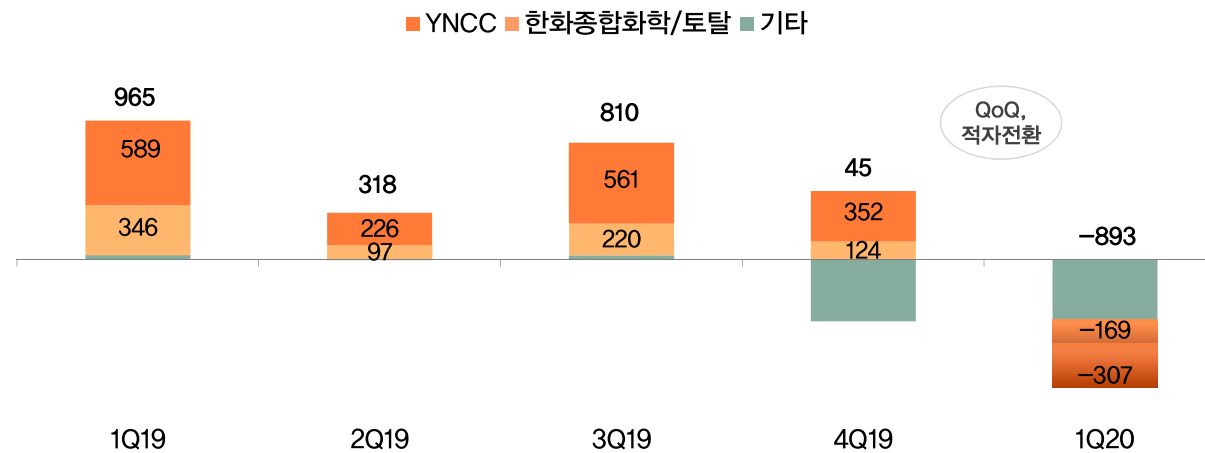
2분기 전망

- COVID 19 영향은 개선될 것으로 전망되나 보유세 반영으로 영업 적자 지속 예상

사업부문별 실적

지분법손익

지분법손익 (억원)



1분기 실적

- 유가 급락에 따른 고가원료 투입효과와 재고평가손실 발생으로 지분법이익 적자 전환

2분기 전망

- 유가 및 납사가 하향 안정화로 고가원료 투입효과 소멸됨에 따라 수익성 개선 예상

Appendix

- 사업부문별 실적
- 재무지표
- 2020 시황 전망
- 주표제품 가격동향
- 주요 투자 현황
- 주요제품 생산능력 현황

사업부문별 실적

(사업부문별 매출액은 부문간 내부매출액을 제거한 외부매출액 기준)

(단위 : 억원)

구 분	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2017	2018	2019
매출액	20,761	22,505	23,119	24,076	22,362	23,741	24,412	24,517	22,484	93,418	90,460	95,033
케미칼	10,206	10,625	10,438	8,953	8,459	9,111	9,232	8,463	8,304	40,118	40,221	35,264
태양광	4,748	5,552	6,410	8,507	7,948	7,891	9,223	10,491	9,057	24,633	25,216	35,552
첨단소재	1,823	2,022	2,180	2,513	1,917	2,120	2,040	2,004	1,905	7,533	8,538	8,081
리테일	1,672	1,681	1,507	1,776	1,616	1,664	1,276	1,380	959	6,775	6,636	5,936
기타	2,313	2,625	2,584	2,327	2,422	2,956	2,643	2,179	2,259	14,358	9,849	10,200
영업이익	1,721	1,843	938	-959	983	976	1,524	300	1,590	7,564	3,543	3,783
케미칼	1,483	1,817	879	-507	537	502	756	-46	559	6,311	3,672	1,749
태양광	350	-43	-3	-411	489	327	656	763	1,009	143	-107	2,235
첨단소재	-61	20	-15	-78	-77	-28	-6	-196	-57	22	-134	-307
리테일	48	13	15	115	71	-67	-8	80	-51	229	191	76
기타	18	72	79	-123	131	209	117	-57	74	754	46	400
연결조정	-117	-36	-17	+45	-168	+33	+9	-244	56	+105	-125	-370
금융손익	-325	-329	-318	-411	-494	-497	-495	-515	-507	-1,334	-1,383	-2,001
기타손익	985	-238	-2,003	-2,199	114	-352	-476	-5,380	322	-1,502	-3,455	-6,094
지분법손익	1,286	1,332	1,357	203	965	318	810	45	-893	5,931	4,178	2,138
세전이익	3,667	2,608	-26	-3,366	1,568	445	1,363	-5,550	512	10,659	2,883	-2,174
당기순이익	2,925	1,851	-348	-2,824	1,198	230	1,115	-5,032	640	8,345	1,604	-2,489

사업부문별 실적

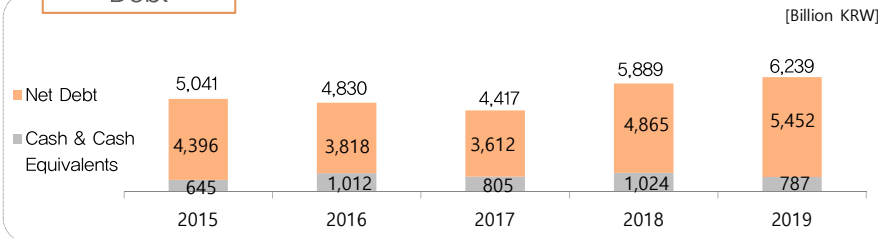
(사업부문별 매출액은 부문간 내부매출액을 제거하기 전 매출액 기준)

(단위 : 억원)

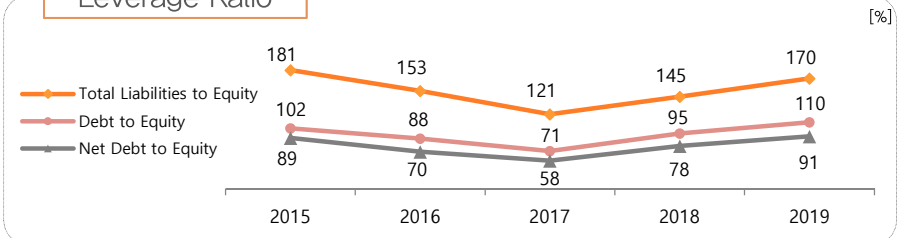
구 분	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2017	2018	2019
매출액	20,761	22,505	23,119	24,075	22,362	23,742	24,412	24,517	22,484	93,418	90,460	95,033
케미칼	10,941	11,537	11,303	9,941	9,115	9,949	10,077	9,256	9,003	43,276	43,722	38,397
태양광	8,274	8,064	8,177	11,713	12,648	13,945	16,384	18,526	17,397	34,147	36,228	61,503
첨단소재	2,312	2,571	2,744	2,849	2,321	2,524	2,482	2,447	2,160	9,824	10,476	9,774
리테일	1,775	1,776	1,597	1,894	1,715	1,755	1,353	1,489	1,034	7,154	7,042	6,312
기타	2,428	2,699	2,682	2,427	2,531	3,019	2,693	2,272	2,325	14,803	10,236	10,515
연결조정	-4,969	-4,142	-3,384	-4,749	-5,968	-7,450	-8,577	-9,473	-9,435	-15,786	-17,244	-31,468
영업이익	1,721	1,843	938	-959	983	976	1,524	300	1,590	7,564	3,543	3,783
케미칼	1,483	1,817	879	-507	537	502	756	-46	559	6,311	3,672	1,749
태양광	350	-43	-3	-411	489	327	656	763	1,009	143	-107	2,235
첨단소재	-61	20	-15	-78	-77	-28	-6	-196	-57	22	-134	-307
리테일	48	13	15	115	71	-67	-8	80	-51	229	191	76
기타	18	72	79	-123	131	209	117	-57	74	754	46	400
연결조정	-117	-36	-17	+45	-168	+33	+9	-244	56	+105	-125	-370
금융손익	-325	-329	-318	-411	-494	-497	-495	-515	-507	-1,334	-1,383	-2,001
기타손익	985	-238	-2,003	-2,199	114	-352	-476	-5,380	322	-1,502	-3,455	-6,094
지분법손익	1,286	1,332	1,357	203	965	318	810	45	-893	5,931	4,178	2,138
세전이익	3,667	2,608	-26	-3,366	1,568	445	1,363	-5,550	512	10,659	2,883	-2,174
당기순이익	2,925	1,851	-348	-2,824	1,198	230	1,115	-5,032	640	8,345	1,604	-2,489

재무지표

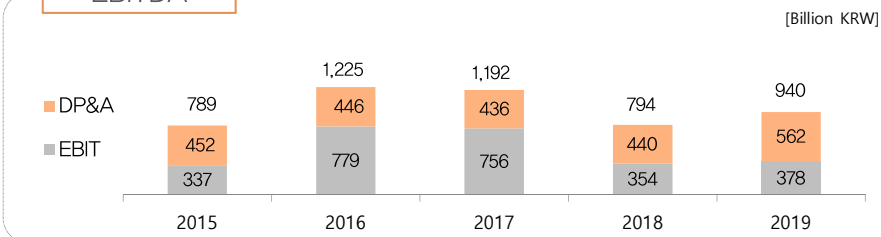
Debt



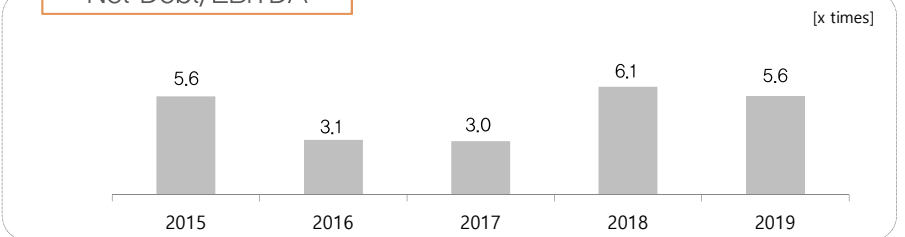
Leverage Ratio



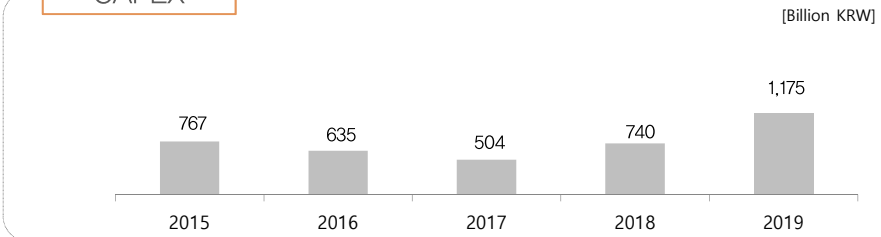
EBITDA



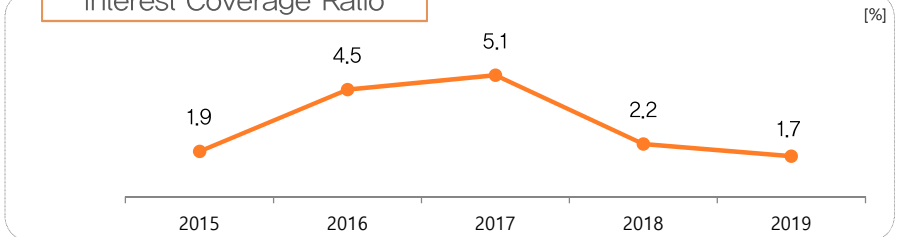
Net Debt/EBITDA



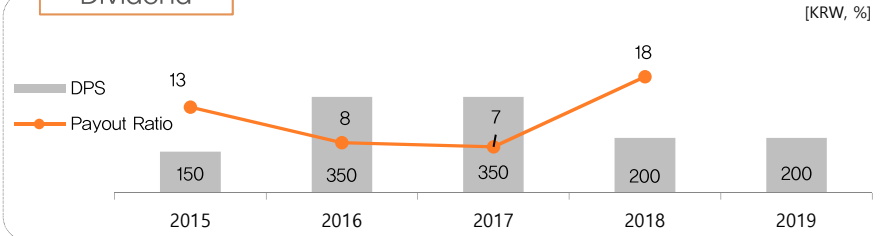
CAPEX



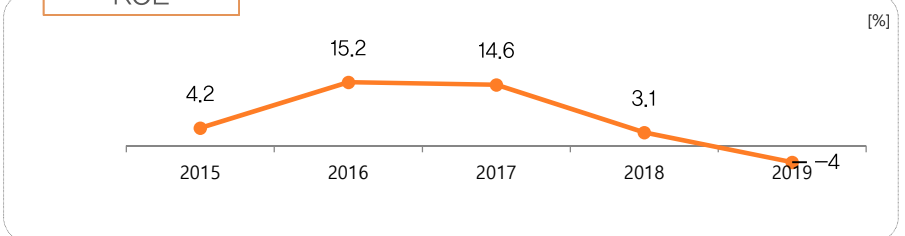
Interest Coverage Ratio



Dividend



ROE

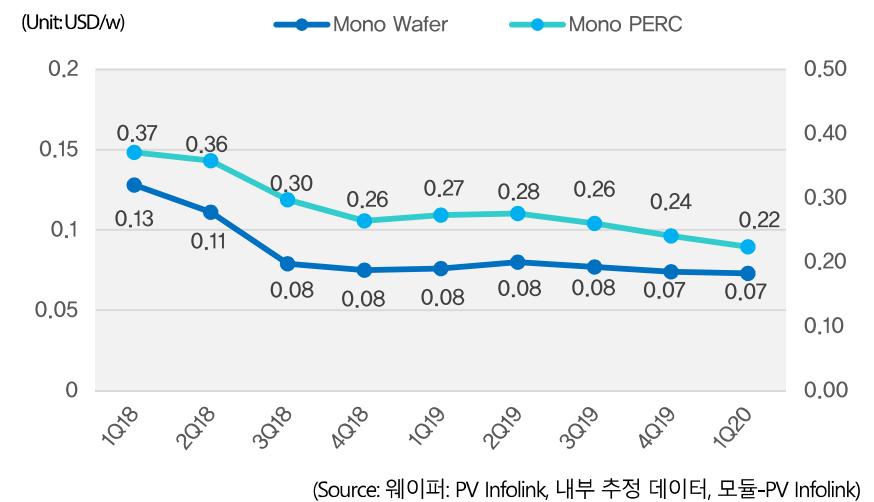
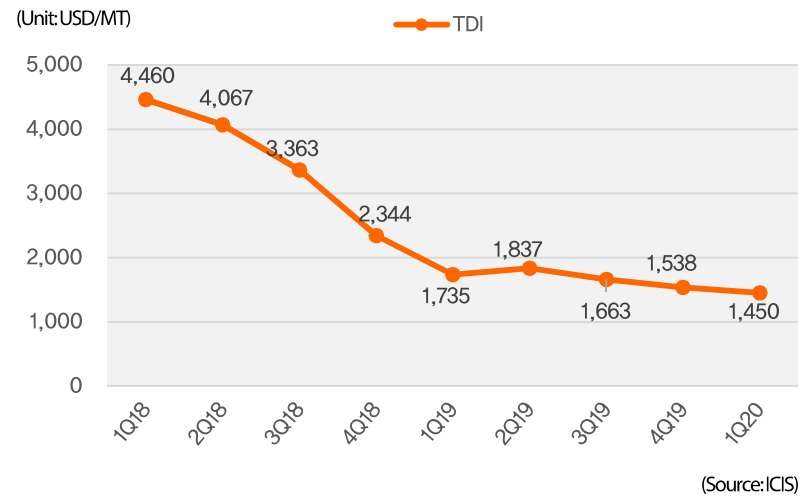
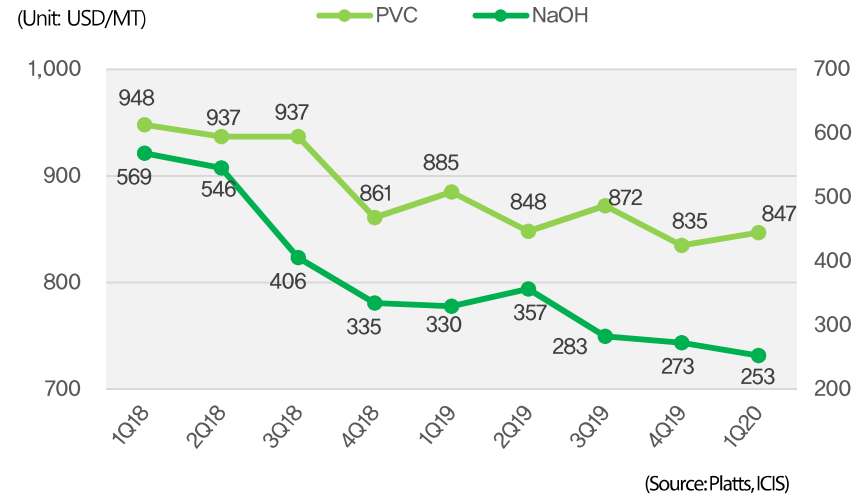
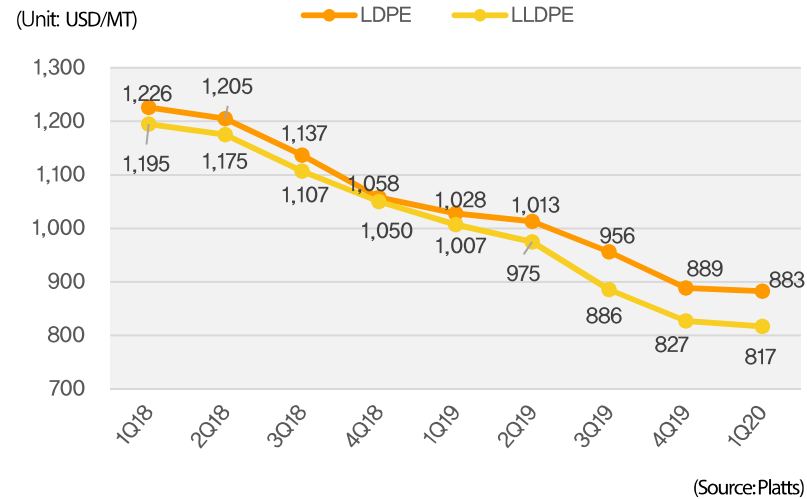


2020 시황 전망

2020 Outlook

케미칼	LDPE	미-중 무역분쟁 1차 합의에도 불구하고 글로벌 경기침체 및 COVID 19 여파로 시황개선은 제한적일 전망
	가성소다	COVID 19로 인한 Global 경기의 전반적인 침체 속에 건설, 자동차 등 주요 제조업의 가동률 하락 및 유가 급락에 따른 시장 불안감 확산으로 가성소다 시황은 전반적으로 약보합세 전망
	PVC	'20년 Global PVC 수요는 COVID 19로 인한 세계 경제활동 마비로 전년 대비 크게 감소할 것으로 예상되며, 인도/아프리카/말레이시아 등 주요 수입권역의 경제활동 재개 시점에 따라 수요 회복과 함께 가격 반등 가능할 것으로 예상
	TDI	COVID 19 확산으로 전세계 수요 및 공급 감소와 함께 가격 약세도 이어지는 가운데 불확실성이 해소된다면 Buyer의 재고 상황에 따른 구매 심리 회복으로 가격 및 수요의 턴어라운드 기대
태양광		COVID 19 확산 영향으로 미국, 유럽, 인도 중심으로 설치 수요 지연되어 2020년 총 수요는 전년대비 감소할 것으로 전망되나 점진적 경제활동 회복시 연내 기한으로 적용되는 각종 제도 활용을 위해 상반기 대비 하반기에 수요 집중 가능성 존재함

주요제품 가격동향



주요 투자 현황

구 분		투자금액	투자기간	투자내역
케미칼	XLPE C6	841억원	19. 1월 ~ 21. 6월	+5만톤
	DEHCH 증설	450억원	17. 11월 ~ 20. 10월	+5만톤
한화토탈	NCC Side Cracker 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

주요제품 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
		PE	735
		PP	717
	여천NCC	에틸렌	1,950
		프로필렌	1,111
		부타디엔	240
		BTX	780
	한화종합화학	PTA	2,000

*2020년 1분기 말 기준.

이 종목의 더 많은 IR정보 [확인하기](#)

IR GO 주주와 기업을 연결하고 응원합니다.