

Hanwha Solutions

2020년 3분기 실적 발표

2020.11.10



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

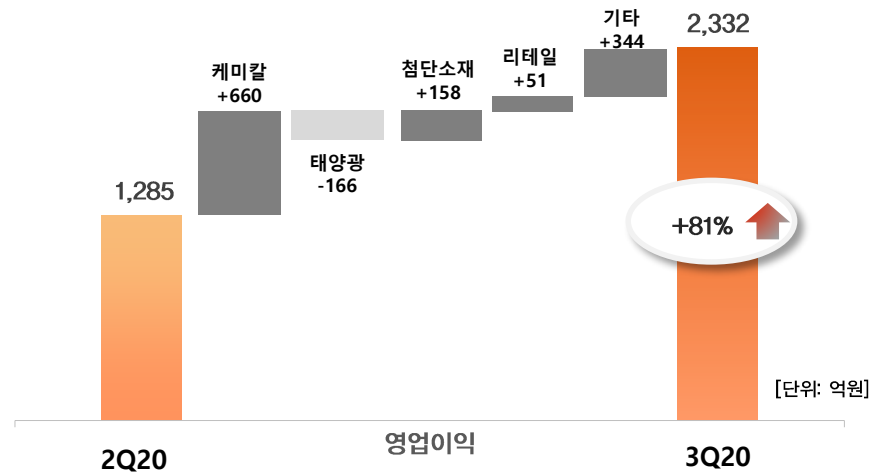
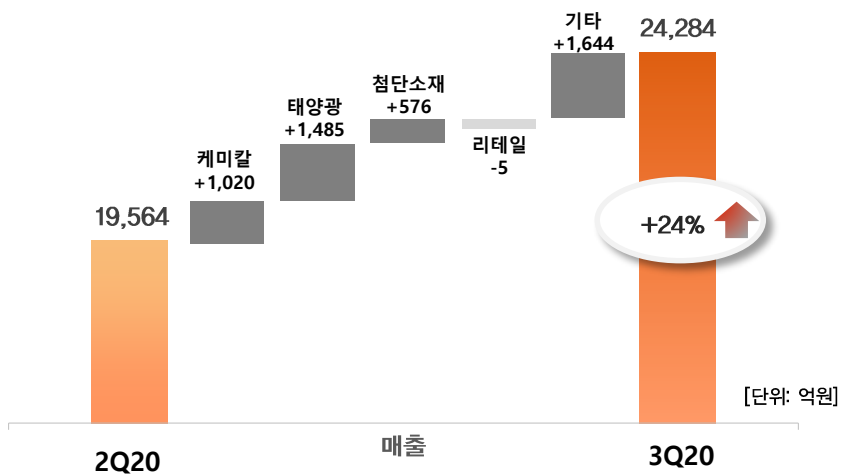
3Q20 vs 2Q20

매출액 전분기 대비 24% 증가

- 케미칼, 주요 제품 판가 상승 영향 (+)
- 태양광, 모듈 출하량 증가 영향(+)
- 첨단소재, 주요 고객사 수요 증가 (+)
- 리테일, COVID 19 영향 (-)

영업이익 전분기 대비 81% 증가

- 케미칼, 주요 제품 스프레드 확대 (+)
- 태양광, 원부자재 가격 상승 (-)
- 첨단소재, 주요 고객사 수요 증가 (+)
- 리테일, 일회성 비용 기저 효과 (+)



3Q20 경영실적

손익현황

(단위 : 억원)

구 분	3Q20	2Q20	% QoQ	3Q19	% YoY
매출액	24,284	19,564	+24.1%	24,257	+0.1%
영업이익	2,332	1,285	+81.5%	1,719	+35.7%
영업이익률	9.6%	6.6%	+3.0%p	7.1%	+2.5%p
EBITDA	3,890	2,756	+41.1%	3,058	+27.2%
EBITDA 마진	16.0%	14.1%	+1.9%p	12.6%	+3.4%p
세전이익	2,652	2,036	+30.3%	1,563	+69.7%
당기순이익	1,897	1,473	+28.8%	1,115	+70.1%

* 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



구 분	케미칼	태양광	첨단소재	리테일	기타	합계
매출액	8,831	8,913	2,068	1,093	3,379	24,284
영업이익	1,588	358	76	13	297	2,332
영업이익률	18.0%	4.0%	3.7%	1.2%	8.8%	9.6%

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

3Q20 경영실적

재무현황

(단위 : 억원)

구분	18년	19년	3Q20	전년말 대비
자산	152,315	156,811	155,594	-1,217
(현금 및 현금성 자산)	(10,241)	(10,845)	(13,073)	+2,228
부채	90,044	98,753	94,416	-4,337
(차입금)	(58,885)	(63,686)	(62,241)	-1,445
(순차입금)	(48,644)	(52,841)	(49,168)	-3,673
자본	62,271	58,058	61,178	+3,120
부채비율	145%	170%	154%	-16%p
순차입금비율	78%	91%	80%	-11%p

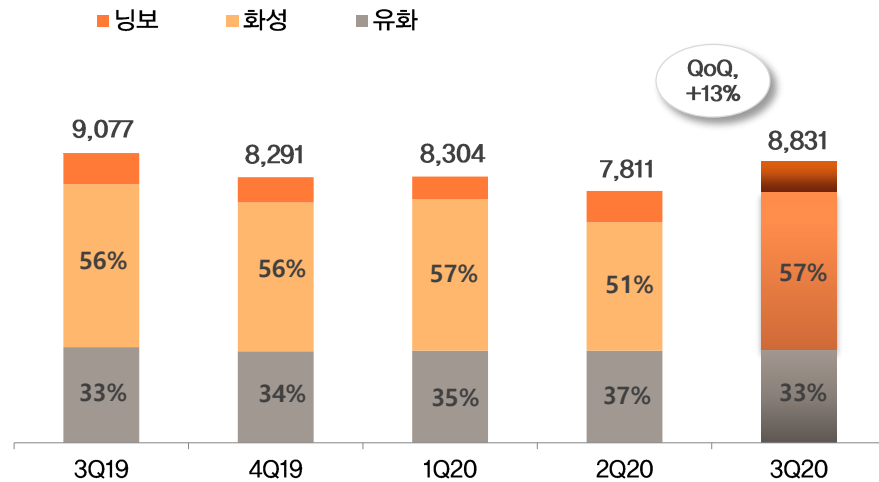


구분	케미칼	태양광	첨단소재	리테일	기타	연결조정	합계
자산	62,968	113,909	18,089	22,417	12,174	-73,963	155,594
부채	23,887	53,197	10,712	15,307	5,205	-13,892	94,416
자본	39,081	60,712	7,377	7,110	6,969	-60,071	61,178

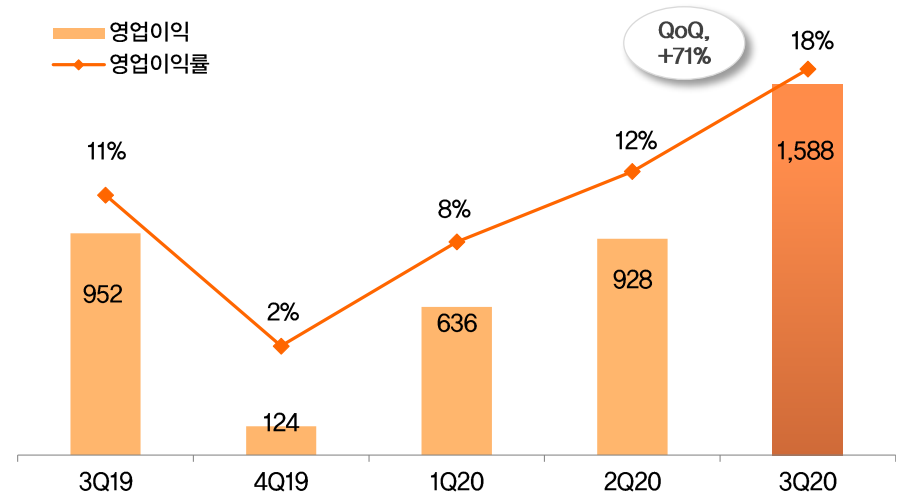
사업부문별 실적

케미칼

매출 (억원)



영업이익 (억원)



3분기 실적

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

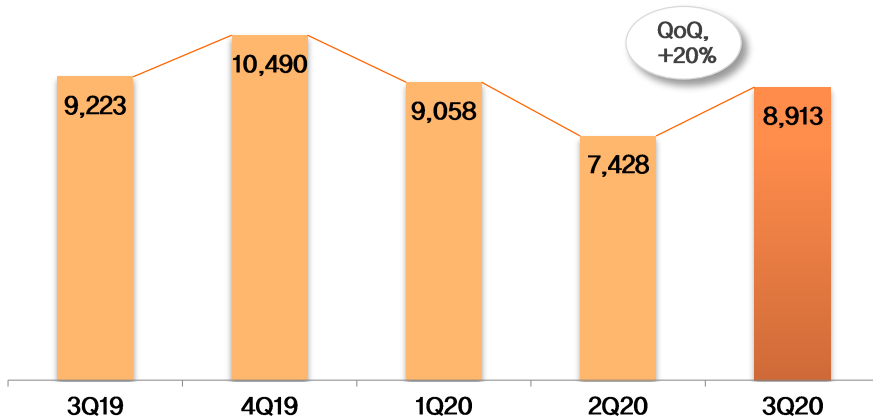
4분기 전망

- 계절적 비수기임에도 불구하고 양호한 시황이 이어질 것으로 예상되나 정기보수 영향으로 영업이익 감소 예상

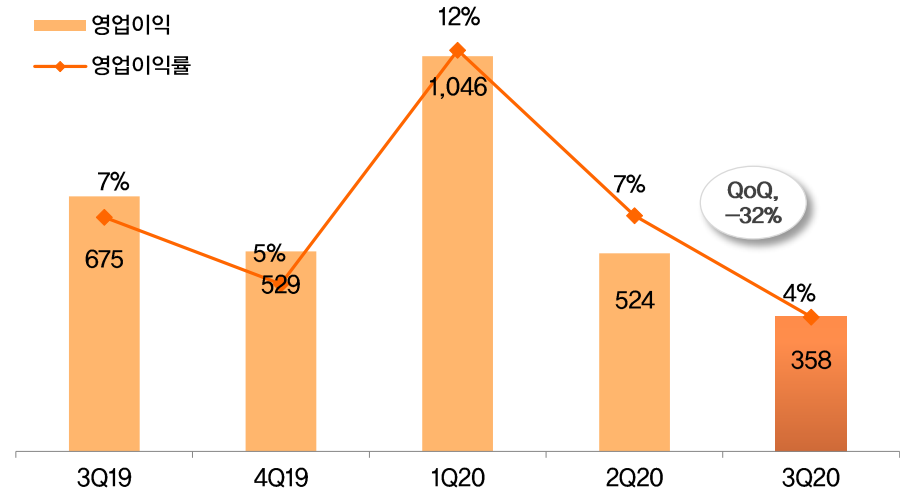
사업부문별 실적

태양광

매출 (억원)



영업이익 (억원)



3분기 실적

- 웨이퍼, 글래스, EVA Sheet 등 원부자재 가격 급등으로 원가 상승함에 따라 모듈 판매량 증가에도 불구하고 전분기 대비 영업이익 감소

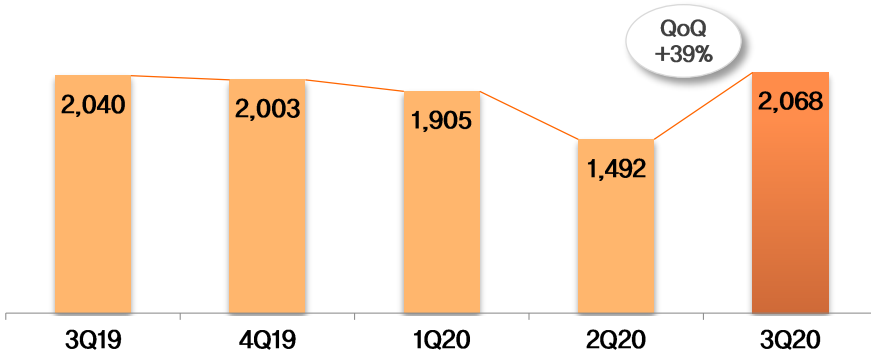
4분기 전망

- 원부자재 가격 강세로 인한 원가 부담이 지속될 것으로 예상되나 판매량 증가로 전분기 대비 실적 개선 전망

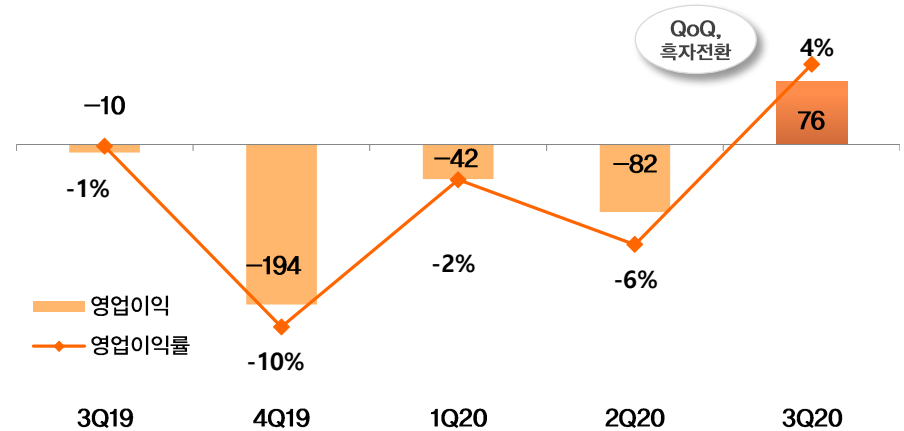
사업부문별 실적

첨단소재

매출 (억원)



영업이익 (억원)



3분기 실적

- 자동차소재 부문이 COVID 19 영향으로부터 점진적 회복세를 보였고, 고객사의 신제품 출시 영향으로 전자소재 부문 실적이 개선되면서 전분기 대비 영업이익 흑자 전환

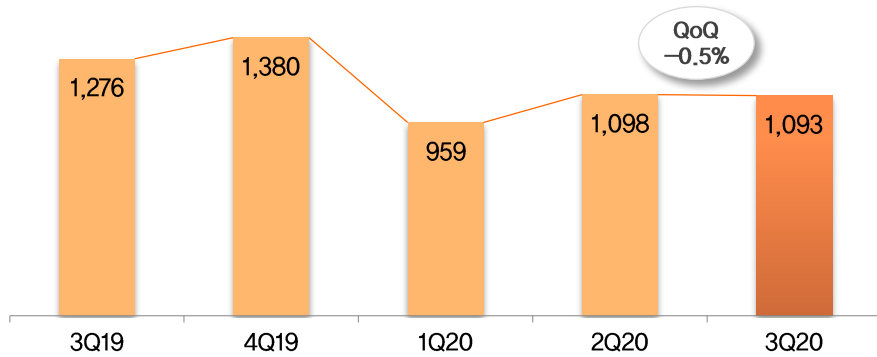
4분기 전망

- 전자소재 부문 비수기 및 태양광소재 주요 원료의 국제가 상승으로 전분기 대비 실적 감소 예상

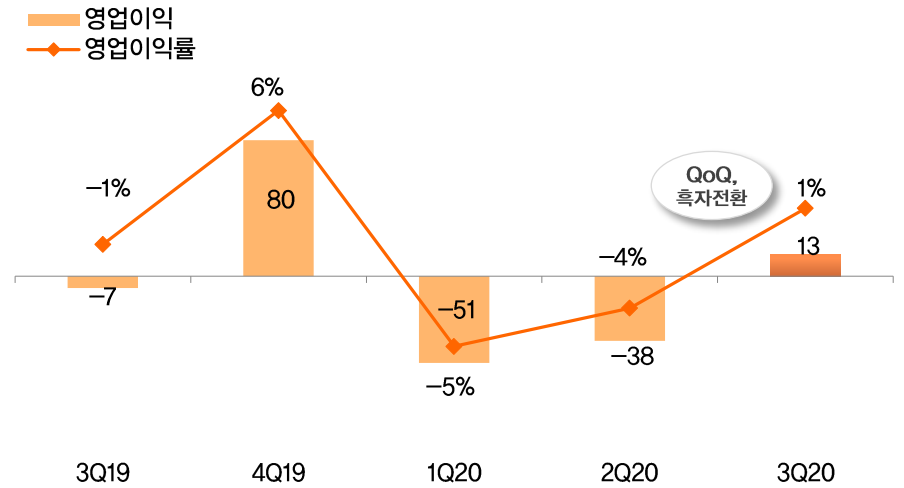
사업부문별 실적

리테일

매출 (억원)



영업이익 (억원)



3분기 실적

- 전분기 일회성 비용 기저 효과로 영업이익 흑자 전환

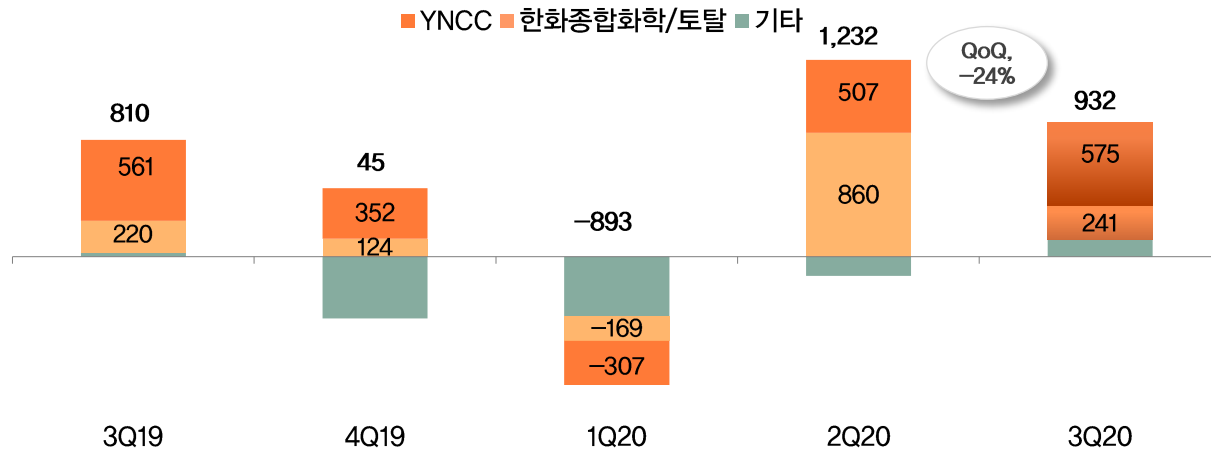
4분기 전망

- COVID 19 영향 감소와 계절 지수 증가로 영업이익 증가 예상

사업부문별 실적

지분법손익

지분법손익 (억원)



3분기 실적

- 저유가 지속에 따른 저가원료 투입효과로 주요 지분법회사의 실적이 개선되었음에도 불구하고 전분기 일회성 이익이 소멸됨에 따라 지분법이익은 감소

4분기 전망

- 양호한 상황이 예상됨에도 불구하고 여천NCC 정기보수가 진행됨에 따라 지분법이익은 감소 예상

사업부문별 실적

(연결조정 금액 사업부문별 귀속 후)

(단위 : 억원)

구분	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	2018	2019
매출액	20,761	22,505	23,119	24,075	22,332	23,640	24,257	24,345	22,484	19,564	24,284	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	8,831	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	8,913	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	2,068	8,538	8,081
리테일	1,672	1,681	1,507	1,776	1,616	1,664	1,276	1,380	959	1,098	1,093	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	3,379	9,849	10,200
영업이익	1,721	1,843	938	-959	1,212	1,191	1,719	470	1,671	1,285	2,332	3,543	4,592
케미칼	1,478	1,828	889	-499	792	716	952	124	636	928	1,588	3,696	2,584
태양광	284	-17	42	-524	297	309	675	529	1,046	524	358	-215	1,810
첨단소재	-89	-35	-71	90	-75	-19	-10	-194	-42	-82	76	-105	-298
리테일	48	13	15	115	69	-66	-7	80	-51	-38	13	191	76
기타	0	54	63	-141	129	251	109	-69	82	-47	297	-24	420
금융손익	-325	-329	-318	-411	-491	-493	-492	-512	-503	-537	-456	-1,383	-1,988
기타손익	985	-238	-2,003	-2,199	115	-351	-474	-2,352	314	56	-156	-3,455	-3,062
지분법손익	1,286	1,332	1,357	203	965	318	810	45	-893	1,232	932	4,178	2,138
세전이익	3,667	2,608	-26	-3,366	1,801	665	1,563	-2,349	589	2,036	2,652	2,883	1,680
당기순이익	2,925	1,851	-348	-2,824	1,198	230	1,115	-5,032	640	1,473	1,897	1,604	-2,489

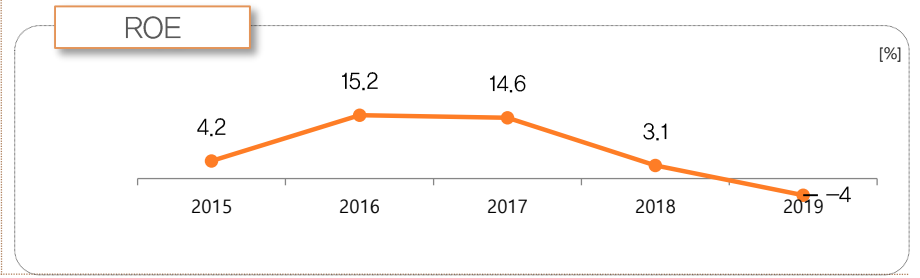
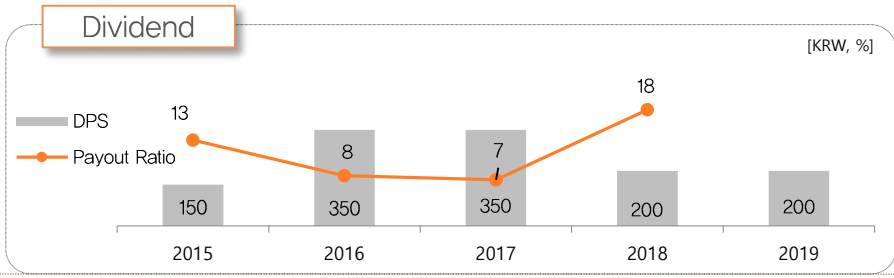
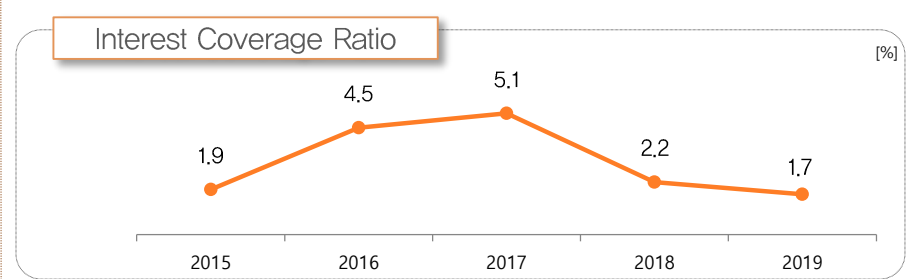
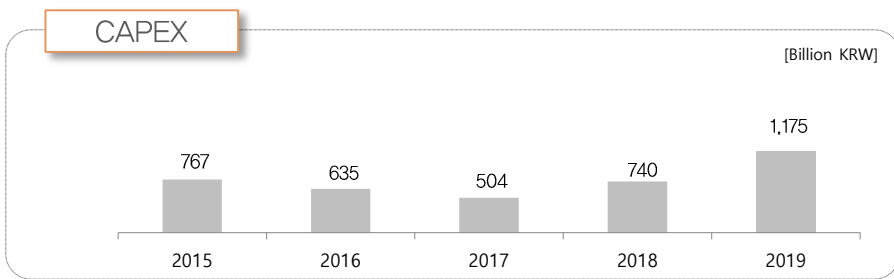
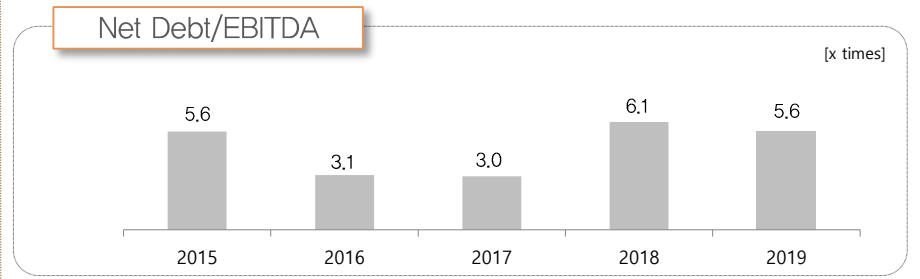
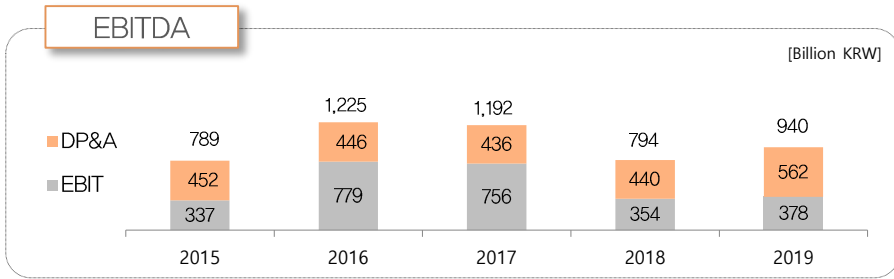
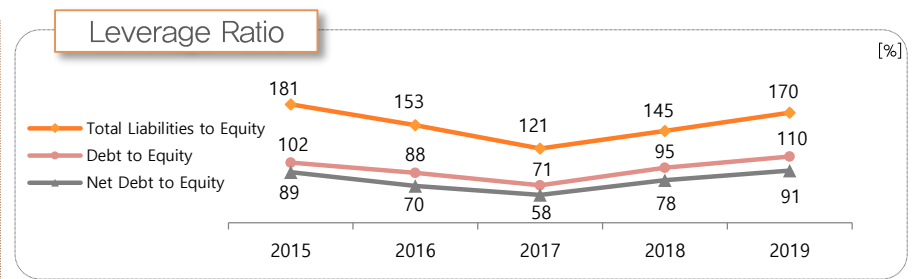
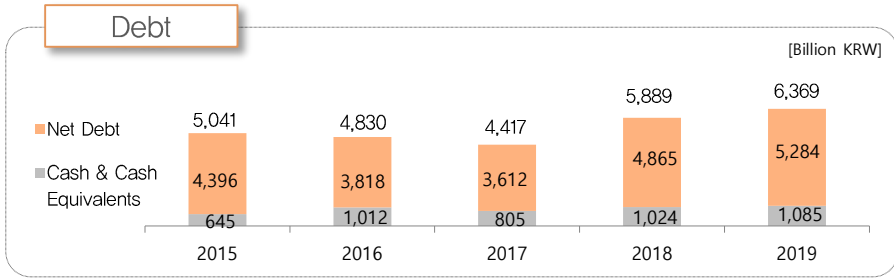
* 기업회계기준서(K-IFRS) 제 1105호에 의거, 2020년 2분기 실적 공시 시점부터 폴리실리콘 사업부의 손익은 중단사업으로 분류하여 '19년 및 '20년 영업이익에서 제외하고 당기순이익에 중단사업 손익으로 포함하여 표기함

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

Appendix

- 재무지표
- 2020시황전망
- 주표제품 가격동향
- 주요투자현황
- 주요제품 생산능력 현황
- 헬스케어 및 정밀화학 사업 소개
- 태양광 사업 구조 변화
- 한화그룹 수소 사업 추진 계획
- 사업부문별 실적(연결조정 금액 사업부문별 귀속 전)

재무지표

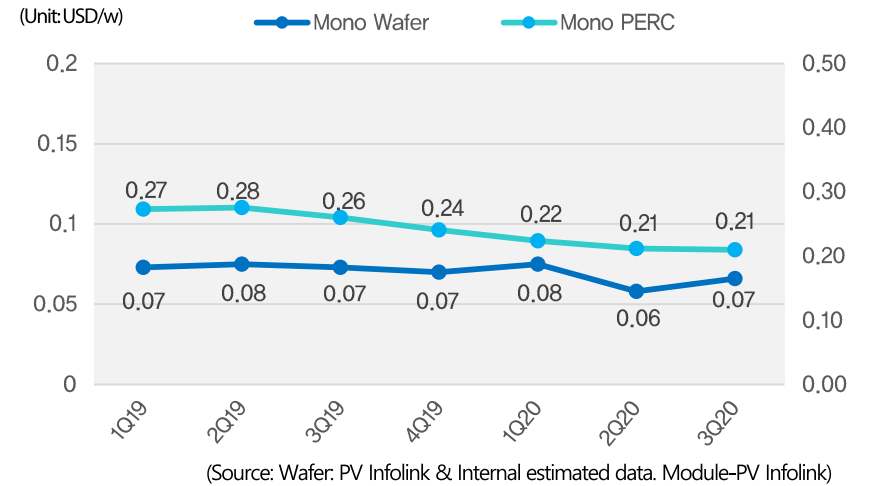
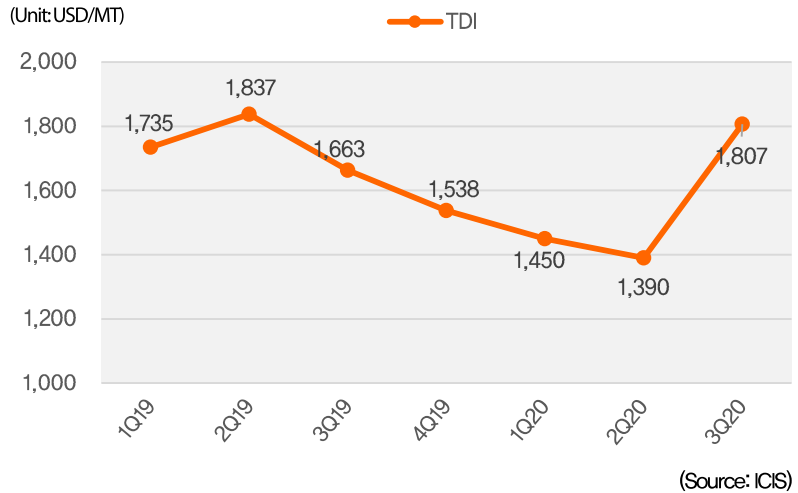
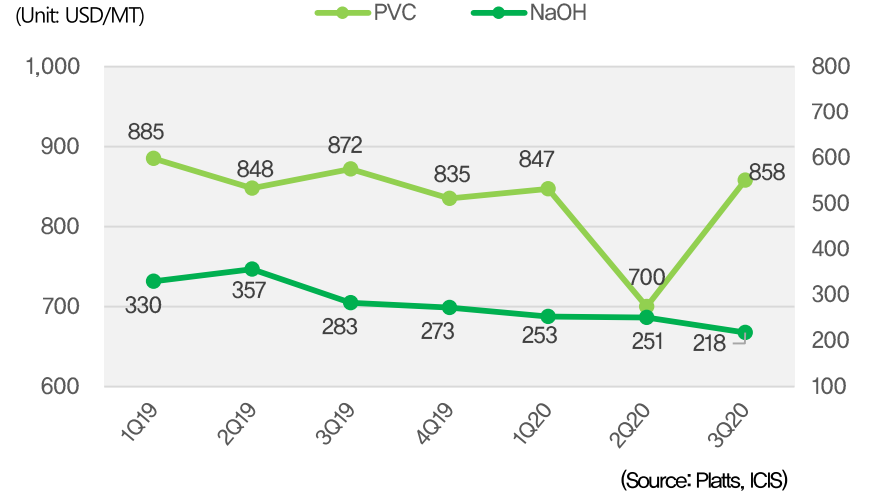
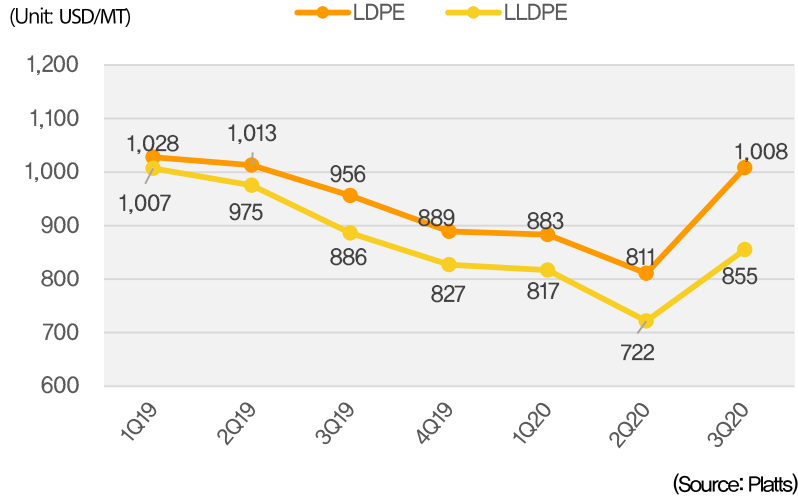


2020 시황 전망

2H20 Outlook

케미칼	LDPE	<ul style="list-style-type: none"> • 양호한 보건 및 위생용 수요와 허리케인 등으로 인한 북미 유화사의 공급 트러블 영향으로 연말까지 국제가 강세 전망
	가성소다	<ul style="list-style-type: none"> • COVID 19로 인한 Global 경기의 전반적인 침체로 수요 회복이 지연됨에 따라 4분기에 국제가가 저점을 형성할 것으로 전망
	PVC	<ul style="list-style-type: none"> • 주요 국가의 경기 부양책에 힘입어 양호한 수요가 지속되는 가운데 일부 설비의 공급차질로 인한 가격 과열현상은 연말에 안정화될 것으로 전망
	TDI	<ul style="list-style-type: none"> • TDI와 폴리올의 단기 가격 급등 및 해상운임 상승으로 수요 위축이 예상되고 주요 생산 설비의 가동 차질 해소로 인한 공급량 증가로 국제가 약보합 전망
태양광		<ul style="list-style-type: none"> • COVID 19 확산 영향으로 2020년 총 설치량은 전년대비 감소할 것으로 예상되나 2분기 저점 형성 이후 점진적 수요 회복 예상

주요제품 가격동향



주요 투자 현황

구분	투자금액	투자기간	투자내역	
케미칼	XLPE C6	841억원	19. 1월 ~ 21. 6월	+5만톤
	DEHCH 증설	450억원	17. 11월 ~ 20. 10월	+5만톤
	고순도 Cresol	1,200억원	21년 ~ 23년	+3만톤
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

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	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 3분기 말 기준

헬스케어 및 정밀화학 사업

케미칼 중장기 전략

사업 경쟁력 강화

- XLPE 증설(진행중)
- XDI
- 밸류체인 개선 프로젝트(TBD)
- 제품 원가 경쟁력 강화(TBD)

Portfolio 다변화

- C5 수첨석유수지
- 고순도 Cresol
- 엔지니어링 플라스틱(TBD)

Health Care
& Fine Chemical

2019



Healthcare &
Fine Chemical

2030



Healthcare &
Fine Chemical

고순도 Cresol

2021

공장 건설

- 용도 : 헬스케어 및 정밀화학 제품 원료
- 총 사업비 : 약 1,200억원
- 투자기간 : 2021~2023년

2023

상업 생산 개시 및 시장 진입

- 예상 수익 : 매출 약 1,000억원/년, OPM double digit
- 규모 : 3만톤/년

2026

유도체 사업 진출

2030

XDI

- 용도 : 식품용 라미네이팅 접착제, 고굴절 렌즈
- 총 사업비 : 약 400억원
- 투자기간 : 2018~2020년

- 예상 수익 : 매출 약 200억원/년, OPM double digit
- 규모 : 1.2천톤/년

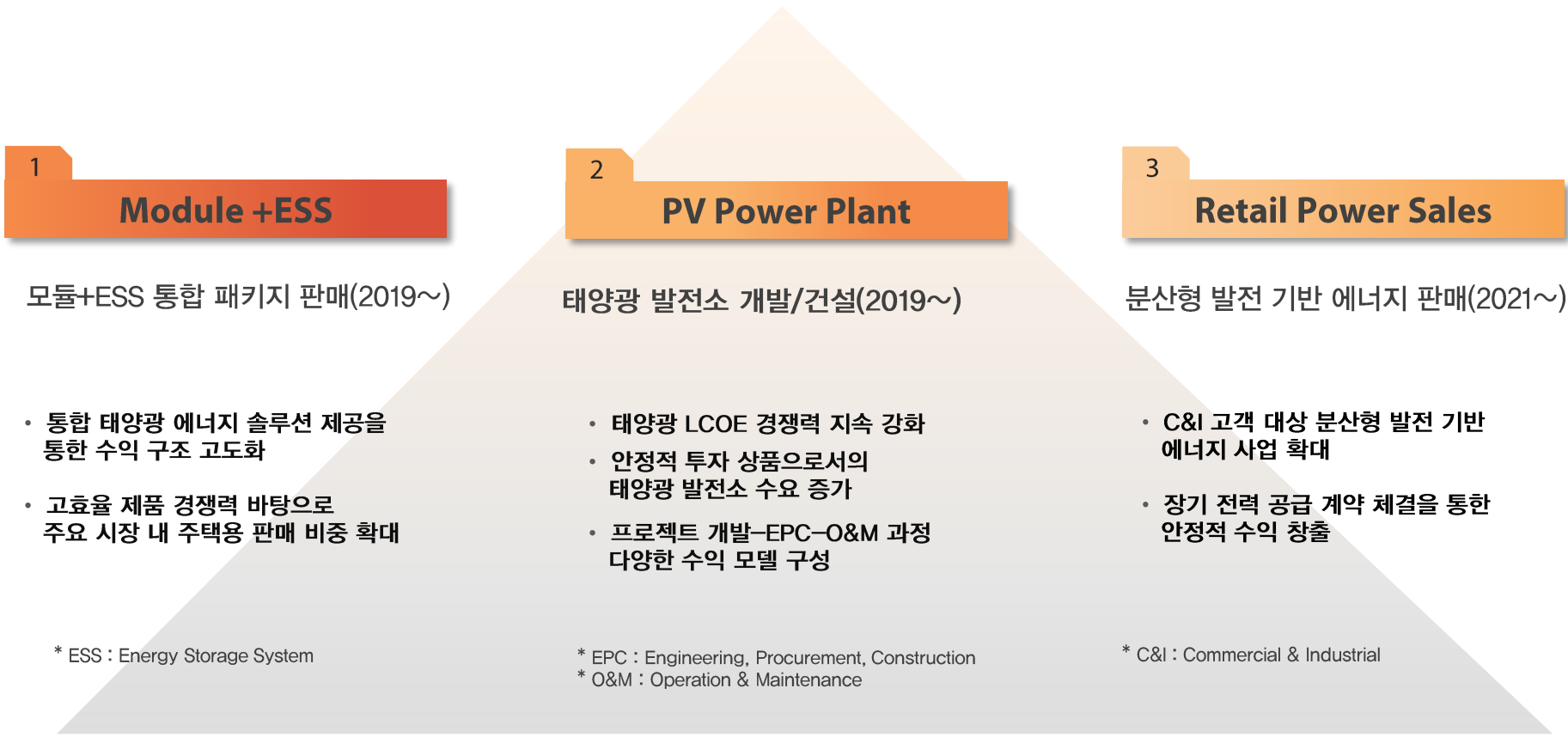
C5 수첨석유수지

- 용도 : 위생용품용 점접착제
- 총 사업비 : 약 1,600억원
- 2020년 상업생산 초기 단계

- 예상 수익 : 매출 약 1,000억원/년, OPM double digit
- 규모 : 5만톤/년

태양광 사업 구조 변화

Sustainable solutions for all, from energy to materials



1

Module +ESS

모듈+ESS 통합 패키지 판매(2019~)

- 통합 태양광 에너지 솔루션 제공을 통한 수익 구조 고도화
- 고효율 제품 경쟁력 바탕으로 주요 시장 내 주택용 판매 비중 확대

* ESS : Energy Storage System

2

PV Power Plant

태양광 발전소 개발/건설(2019~)

- 태양광 LCOE 경쟁력 지속 강화
- 안정적 투자 상품으로서의 태양광 발전소 수요 증가
- 프로젝트 개발-EPC-O&M 과정 다양한 수익 모델 구성

* EPC : Engineering, Procurement, Construction

* O&M : Operation & Maintenance

3

Retail Power Sales

분산형 발전 기반 에너지 판매(2021~)

- C&I 고객 대상 분산형 발전 기반 에너지 사업 확대
- 장기 전력 공급 계약 체결을 통한 안정적 수익 창출

* C&I : Commercial & Industrial

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	3Q20	2018	2019
매출액	20,761	22,505	23,119	24,075	22,332	23,640	24,257	24,345	22,484	19,564	24,284	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	9,543	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	15,741	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	2,300	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	1,162	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	3,441	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	-7,903	-17,244	-31,468
영업이익	1,721	1,843	938	-959	1,212	1,191	1,719	470	1,671	1,285	2,332	3,543	4,592
케미칼	1,483	1,817	879	-507	766	717	951	124	640	923	1,580	3,672	2,558
태양광	350	-43	-3	-411	489	327	656	763	1,009	570	302	-107	2,235
첨단소재	-61	20	-15	-78	-77	-28	-6	-196	-57	-79	69	-134	-307
리테일	48	13	15	115	71	-67	-8	80	-51	-38	13	191	76
기타	18	72	79	-123	131	209	117	-57	74	-38	270	46	400
연결조정	-117	-36	-17	+45	-168	+33	+9	-244	56	-53	98	-125	-370
금융손익	-325	-329	-318	-411	-491	-493	-492	-512	-503	-537	-456	-1,383	-1,988
기타손익	985	-238	-2,003	-2,199	115	-351	-474	-2,352	314	56	-156	-3,455	-3,062
지분법손익	1,286	1,332	1,357	203	965	318	810	45	-893	1,232	932	4,178	2,138
세전이익	3,667	2,608	-26	-3,366	1,801	665	1,563	-2,349	589	2,036	2,652	2,883	1,680
당기순이익	2,925	1,851	-348	-2,824	1,198	230	1,115	-5,032	640	1,473	1,897	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.