

# SUSTAINABLE SOLUTIONS FOR ALL, FROM ENERGY TO MATERIALS

---

Hanwha Solutions  
2021년 1분기 실적발표



한화솔루션은 모두에게 지속 가능한  
성장을 위한 더 나은 미래를 만들겠습니다.

한화솔루션은 차별화된 기술과 혁신으로 다양한 분야의 솔루션을 제공합니다.  
스마트한 친환경 에너지 솔루션, 고객 관점의 맞춤형 소재로 기후변화에 대응하는  
글로벌 선도 기업으로 성장하고 있습니다.  
한화솔루션은 모두에게 지속가능한 성장을 위한 더 나은 미래를 만들겠습니다.

# DISCLAIMER

---

본 자료의 실적과 내용은 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성된 (잠정)자료로 외부 감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분들의 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.

# 1Q21 BUSINESS HIGHLIGHTS



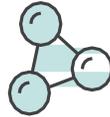
## 큐셀

- 유럽에서 8년 연속, 호주에서 6년 연속 EUPD Research Top Brand PV 선정
- 독일 가정용 전력공급 사업 Q.Energy 가입 가구수 10만 달성



## 케미칼

- 친환경 가소제 Eco-DEHCH 5만톤 증설 완료
- 한국에너지기술연구원과 PTC(Plastic to Chemicals) 기술 공동 연구개발 시작



## 첨단소재

- 미국 고압탱크 업체 시마론 인수 관련 PMI 및 CFUS 심사 진행

\* CFUS : 미국 외국인 투자 심의 위원회



## 갤러리아

- 광고점 Sales & Lease back 진행, 자산처분이익 약 1,900억원 반영



## 도시개발

- 에이치테크노밸리 설립



# CONTENTS

2021년 1분기 실적 발표	07	1Q21 VS 4Q20
	08	2021년 하반기 시장 전망
	09	1Q21 손익현황
	10	1Q21 재무현황
	11	사업부문별 실적 - 큐셀
	12	사업부문별 실적 - 케미칼
	13	사업부문별 실적 - 첨단소재
	14	사업부문별 실적 - 갤러리아
	15	사업부문별 실적 - 지분법손익
	16	사업부문별 실적 - 종합
APPENDIX	18	재무지표
	19	주요제품 가격동향
	20	주요 투자 현황
	21	주요제품 생산능력 현황
	22	태양광 중장기 사업 전략
	23	케미칼 중장기 사업 전략 - 순환경제 시스템 구축

# FINANCIALS

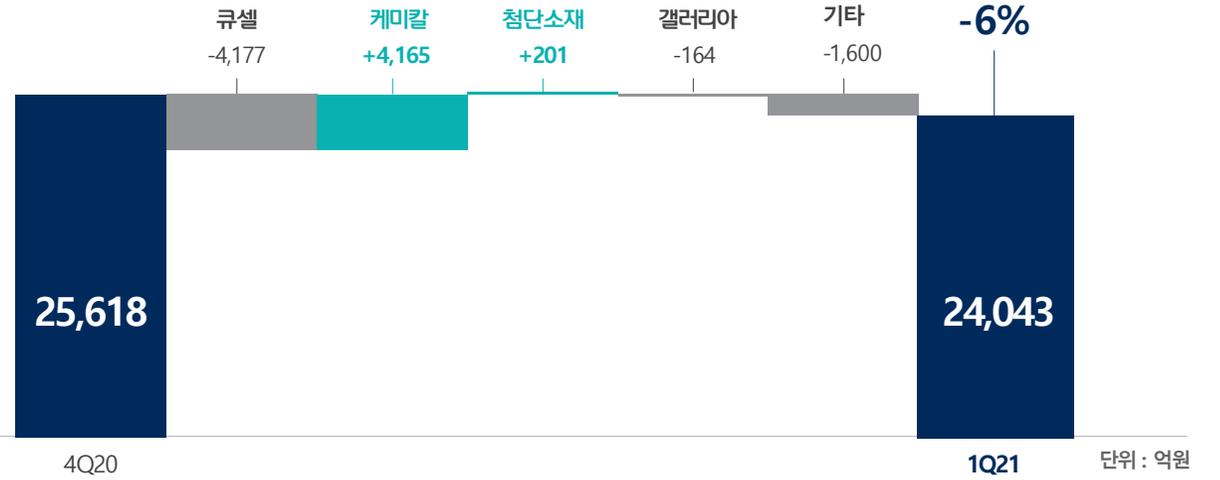
- 07 1Q21 VS 4Q20
- 08 2021년 하반기 시장 전망
- 09 1Q21 손익현황
- 10 1Q21 재무현황
- 11 사업부문별 실적 - **큐셀**
- 12 사업부문별 실적 - **케미칼**
- 13 사업부문별 실적 - **철단소재**
- 14 사업부문별 실적 - **갤러리아**
- 15 사업부문별 실적 - **지분법손익**
- 16 사업부문별 실적 - **종합**

# 1Q21 vs 4Q20

## 매출액 전분기 대비 6% 감소

-  **큐셀**  
수요 비수기 영향으로 출하량 감소
-  **첨단소재**  
판매가 상승

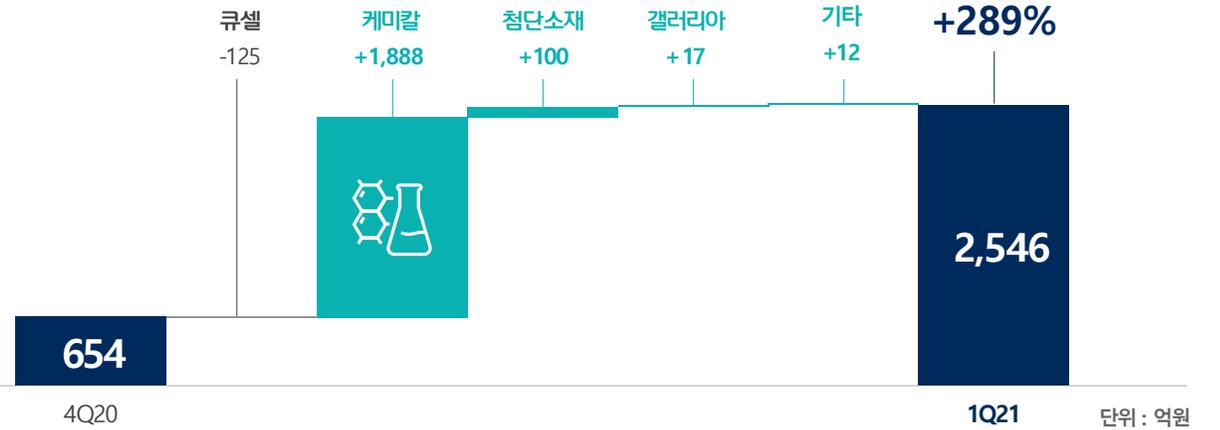
-  **케미칼**  
평가 상승 및 판매량 증가
-  **갤러리아**  
계절지수 하락



## 영업이익 전분기 대비 289% 증가

-  **큐셀**  
원자재 및 물류비 상승
-  **첨단소재**  
전분기 일회성 비용 기저효과 및 평가 상승

-  **케미칼**  
스프레드 확대
-  **갤러리아**  
전분기 일회성 비용 기저 효과



# 2021 하반기 시장 전망

## 큐셀



### 미국

바이든 행정부 출범하며 경기부양책 일환으로 ITC 연장 결정, 견조한 수요 성장세 지속 전망



### 유럽

폴란드/이탈리아 등 GW 급 시장 신규 출현으로 전체 유럽 시장 성장 전망



### 중국

2030 신재생에너지 목표치 25% 달성 등 글로벌 최대 시장 규모 유지 전망



### 한국

그린 뉴딜 영향으로 연간 4GW의 안정적 수요 시장으로 진입, 견조한 수요 지속 전망

## 케미칼

### LDPE

양호한 수요가 지속되는 가운데 글로벌 신증설 물량 출회 영향으로 시황은 상반기 대비 약보합세 전망

### 가성소다

글로벌 경기회복으로 수요의 점진적 회복이 예상되어 국제가 반등 전망

### PVC

글로벌 신증설이 일부 예상됨에도 불구하고 주요 국가의 경기 부양책에 의해 양호한 수요가 유지될 것으로 예상됨

### TDI

주요 국가의 경기 부양 추진은 긍정적이나 공급차질 이슈 정상화로 인해 가격 안정화 전망

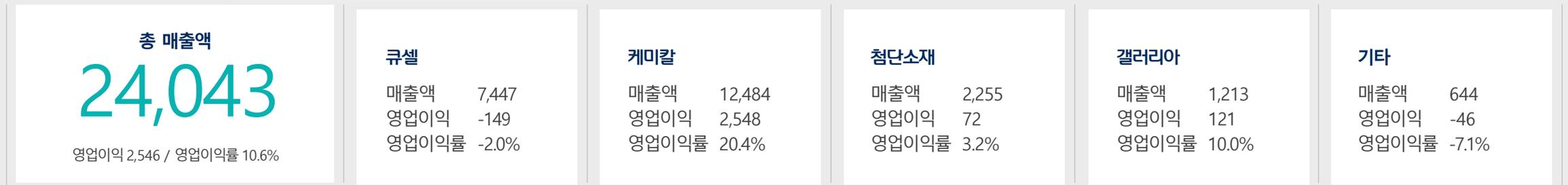
# 1Q21 손익현황

단위 : 억원

구분	1Q21	4Q20	% QoQ	1Q20	% YoY
매출액	24,043	25,618	△6.2%	22,484	+6.9%
영업이익	2,546	654	+289.3%	1,671	+52.3%
영업이익률	10.6%	2.6%	+8.0%p	7.4%	+3.2%p
EBITDA	4,068	2,200	+84.9%	3,044	+33.6%
EBITDA 마진	16.9%	8.6%	+8.3%p	13.5%	+3.4%p
세전이익	5,385	-762	흑자전환	589	+814.6%
당기순이익	3,852	-993	흑자전환	640	+501.4%

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

단위 : 억원



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

# 1Q21 재무현황

단위: 억원

구분	2019	2020	1Q21	전년말 대비
자산	156,811	151,373	<b>170,142</b>	+18,769
(현금 및 현금성 자산)	(10,845)	(11,998)	<b>(26,889)</b>	+14,891
부채	98,753	91,696	<b>92,473</b>	+777
(차입금)	(63,686)	(56,886)	<b>(53,769)</b>	△3,117
(순차입금)	(52,841)	(44,888)	<b>(26,880)</b>	△18,008
자본	58,058	59,677	<b>77,669</b>	+17,992
부채비율	170%	154%	<b>119%</b>	△35%p
순차입금비율	91%	75%	<b>35%</b>	△40%p

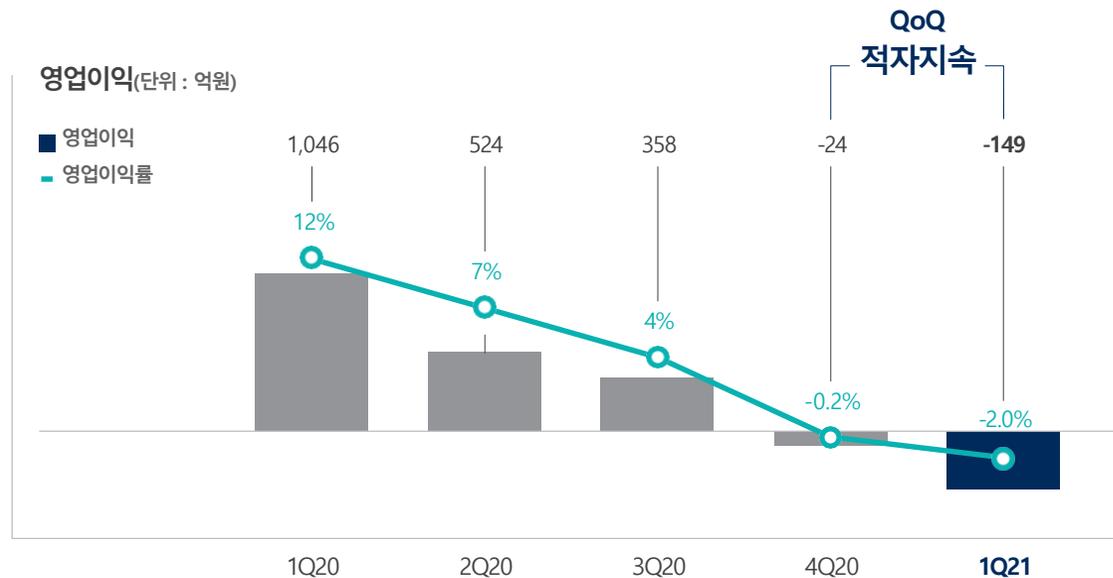
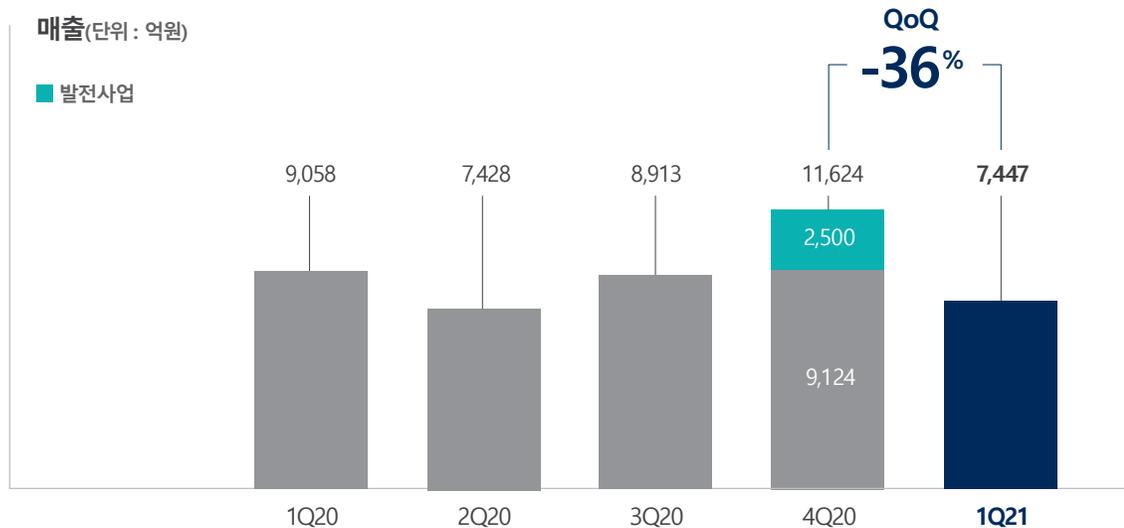
단위: 억원

<p>총 자산</p> <h2>170,142</h2> <p>부채 92,473 / 자본 77,669</p>	<p><b>큐셀</b></p> <p>자산 115,465 부채 53,437 자본 62,028</p>	<p><b>케미칼</b></p> <p>자산 46,915 부채 24,147 자본 22,768</p>	<p><b>첨단소재</b></p> <p>자산 18,234 부채 9,767 자본 8,467</p>	<p><b>갤러리아</b></p> <p>자산 24,273 부채 15,324 자본 8,949</p>	<p><b>기타</b></p> <p>자산 43,439 부채 4,160 자본 39,279</p>	<p><b>연결조정</b></p> <p>자산 -78,184 부채 -14,362 자본 -63,822</p>
---	--	--	---	--	--	--

# 사업부문별 실적



규셀



## 1분기 실적

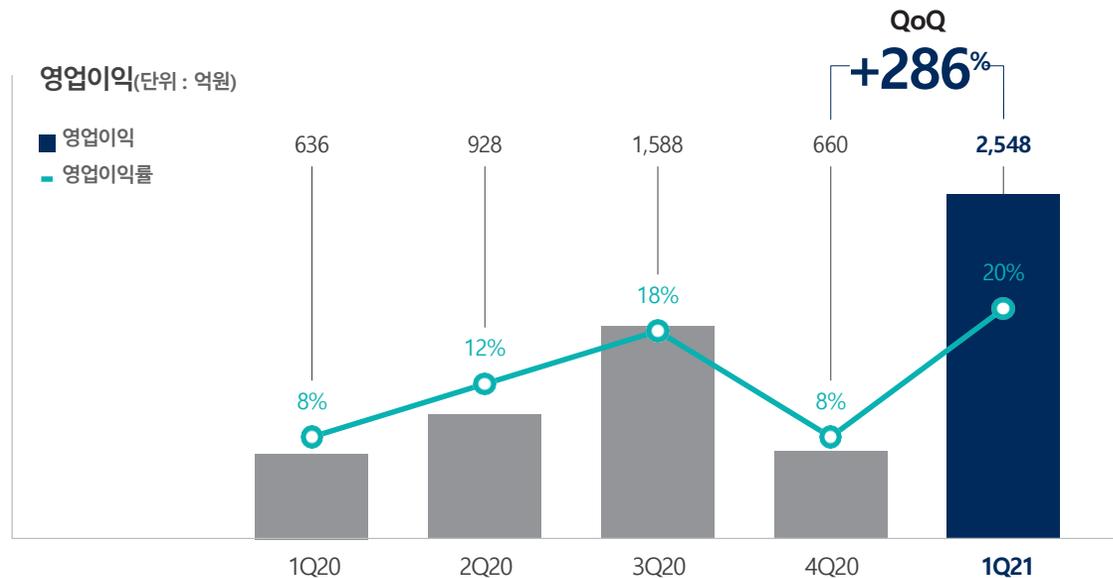
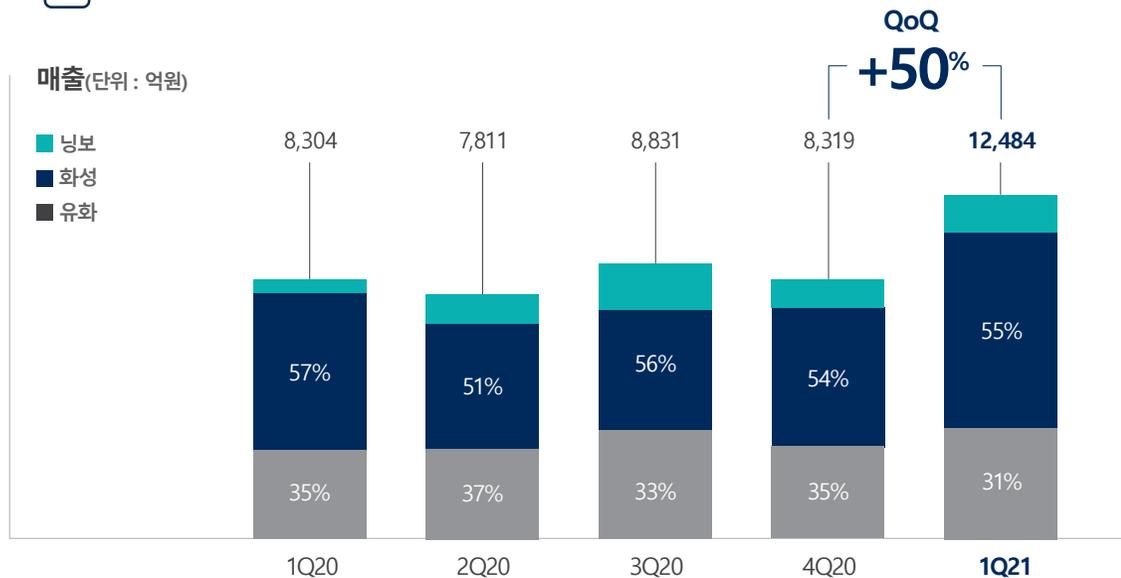
- 수요 비수기 영향으로 출하량 감소하였으며, 웨이퍼 및 물류비 상승으로 영업적자 지속

## 2분기 전망

- 원부자재 및 물류비 부담 지속으로 수익성 회복이 지연되고 있으나, 발전 자산 매각 시현시 흑자 전환 전망

# 사업부문별 실적

## 케미칼



### 1분기 실적

- 주요 제품 판가상승 및 판매량 증대 효과로 영업이익 큰 폭 상승

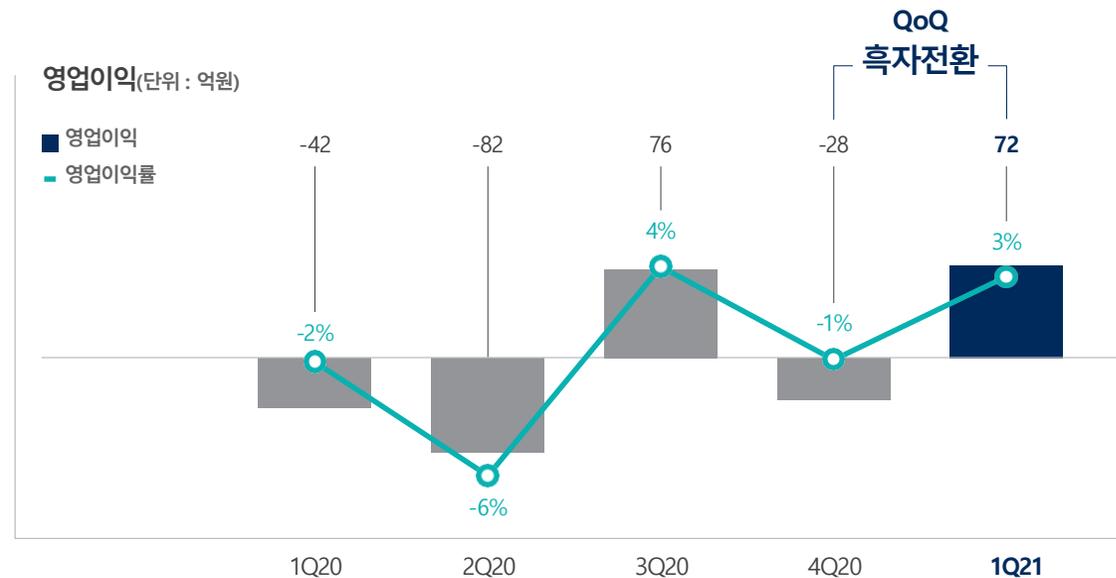
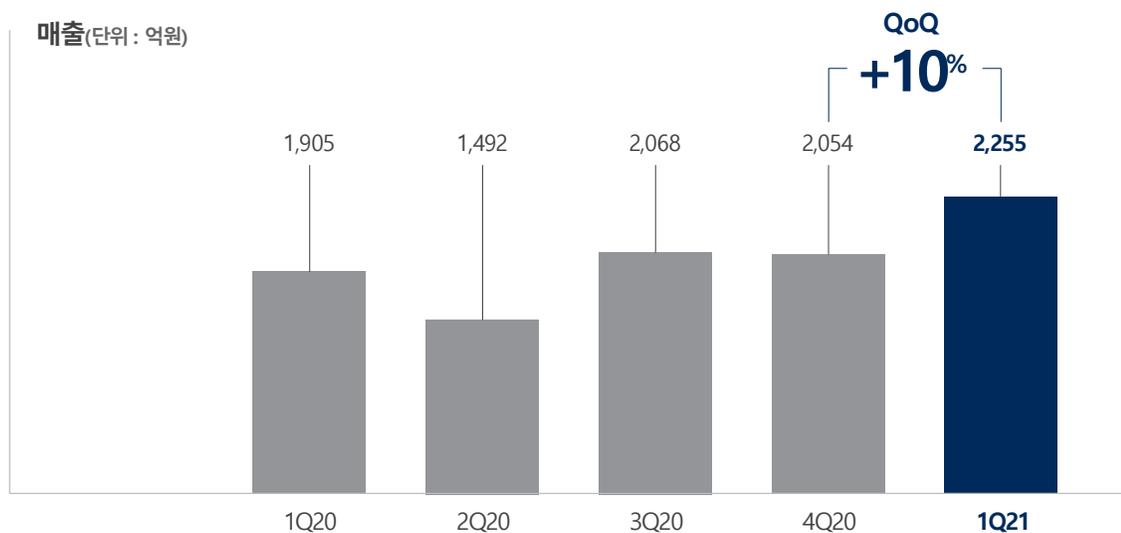
### 2분기 전망

- 시황 호조가 지속됨에 따라 영업이익 증가 전망

\* 유화 : LDPE/LLDPE/EVA \* 화성 : CA/PVC/TDI

# 사업부문별 실적

## 첨단소재



### 1분기 실적

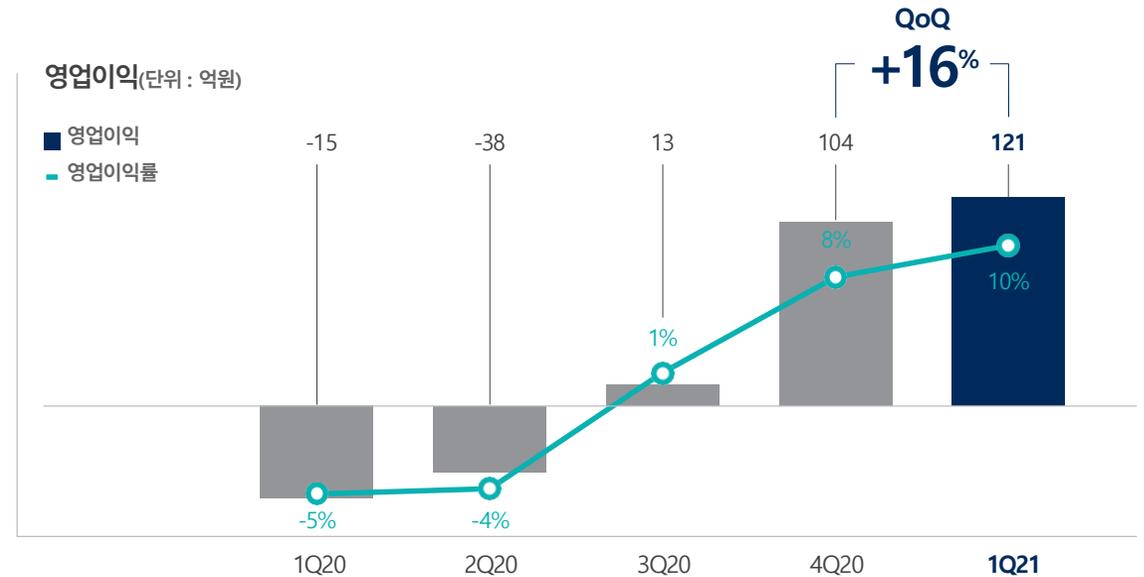
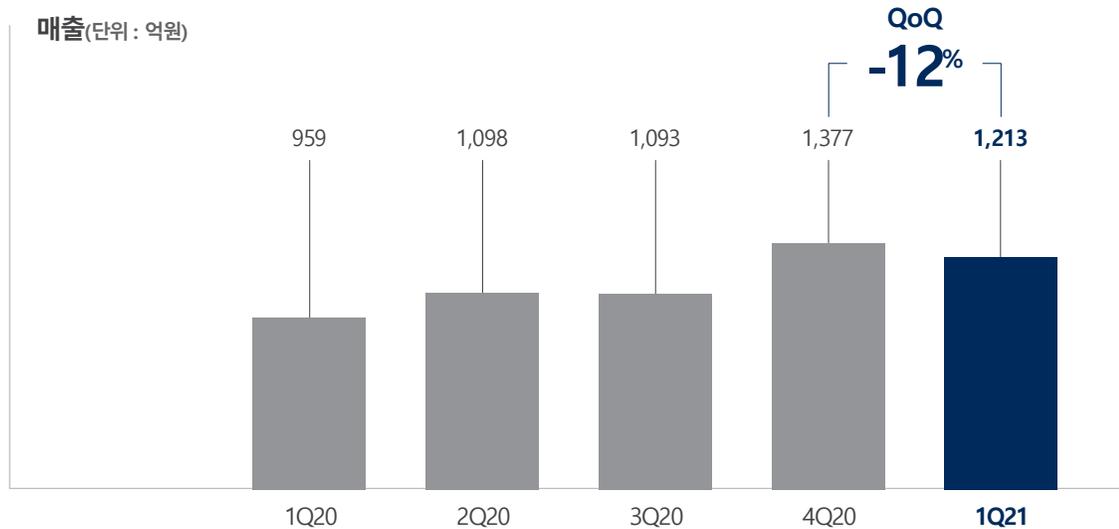
- 전분기 일회성 비용 기저효과 및 판매가 상승으로 영업이익 흑자전환

### 2분기 전망

- 자동차용 반도체 수급 이슈에 따른 생산감소 영향을 신차 출시 효과로 상쇄하며 흑자 지속 전망

# 사업부문별 실적

## 갤러리아



### 1분기 실적

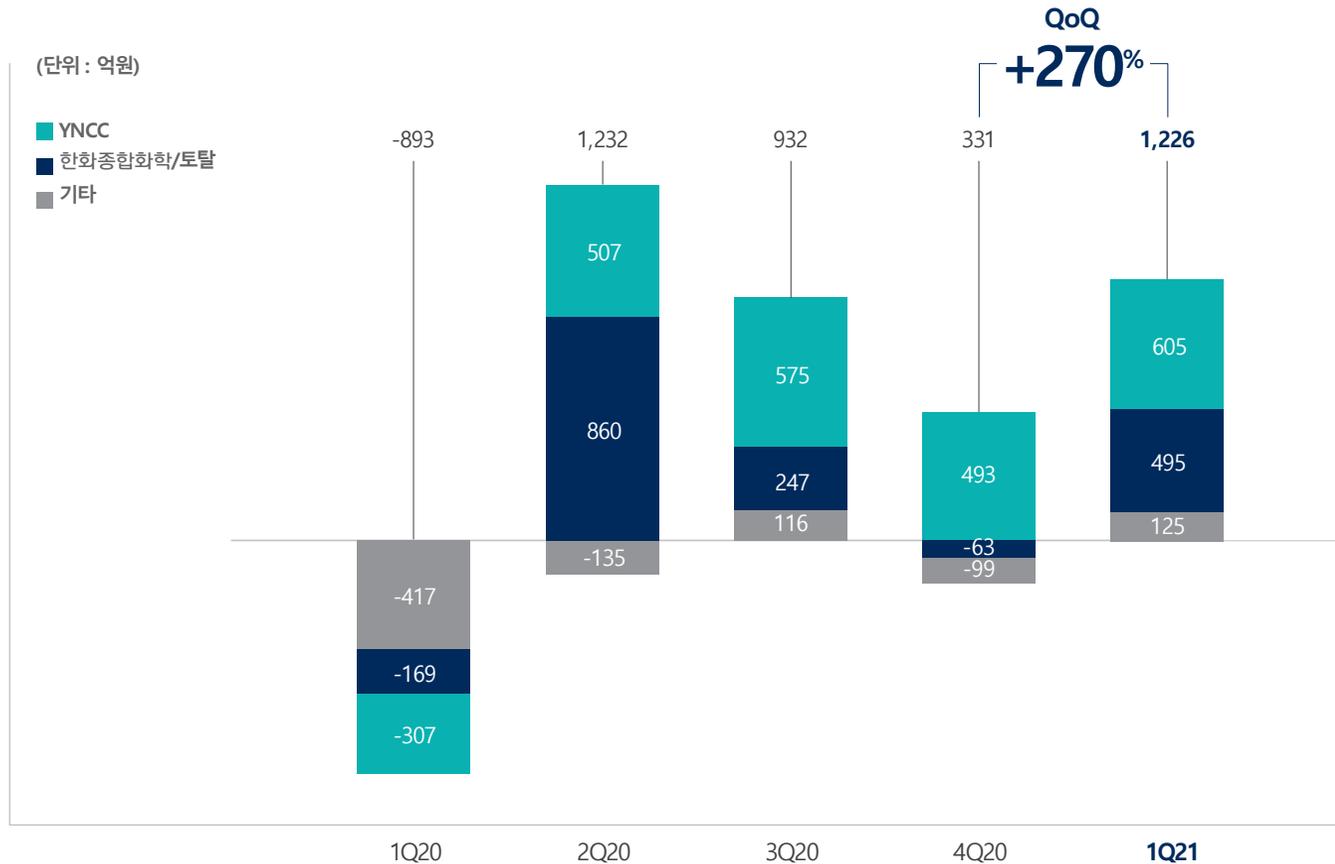
- 전분기 대비 낮은 계절지수로 인해 매출액이 감소하였음에도 불구하고, 소비심리 회복 및 전분기 일회성 비용 기저효과로 영업이익 증가

### 2분기 전망

- 계절지수 하락 및 보유세 반영으로 인해 매출액 및 영업이익 감소 전망

# 사업부문별 실적

## 지분법손익



### 1분기 실적

- 주요 화학제품 시황 개선 효과로 지분법이익 증가

### 2분기 전망

- 주요 화학제품 시황 호조 지속 예상됨에 따라 지분법이익 개선 전망



# 사업부문별 실적 – 종합

단위: 억원

	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2018	2019	2020
<b>매출액</b>	22,332	23,640	24,257	24,345	22,484	19,564	24,284	25,618	<b>24,043</b>	90,460	94,574	<b>91,950</b>
규셀	7,948	7,891	9,223	10,490	9,058	7,428	8,913	11,624	7,447	25,216	35,552	37,023
케미칼	8,429	9,008	9,077	8,291	8,304	7,811	8,831	8,319	12,484	40,221	34,805	33,265
첨단소재	1,917	2,121	2,040	2,003	1,905	1,492	2,068	2,054	2,255	8,538	8,081	7,519
갤러리아	1,616	1,664	1,276	1,380	959	1,098	1,093	1,377	1,213	6,636	5,936	4,527
기타	2,422	2,956	2,641	2,181	2,258	1,735	3,379	2,244	644	9,849	10,200	9,616
<b>영업이익</b>	1,212	1,191	1,719	470	1,671	1,285	2,332	654	<b>2,546</b>	3,543	4,592	<b>5,942</b>
규셀	297	309	675	529	1,046	524	358	-24	-149	-215	1,810	1,904
케미칼	792	716	952	124	636	928	1,588	660	2,548	3,696	2,584	3,812
첨단소재	-75	-19	-10	-194	-42	-82	76	-28	72	-105	-298	-76
갤러리아	69	-66	-7	80	-51	-38	13	104	121	191	76	28
기타	129	251	109	-69	82	-47	297	-58	-46	-24	420	274
<b>금융손익</b>	-491	-493	-492	-512	-503	-537	-456	-311	<b>-322</b>	-1,383	-1,988	<b>-1,807</b>
<b>기타손익</b>	115	-351	-474	-2,352	314	56	-156	-1,436	<b>1,935</b>	-3,455	-3,062	<b>-1,222</b>
<b>지분법손익</b>	965	318	810	45	-893	1,232	932	331	<b>1,226</b>	4,178	2,138	<b>1,602</b>
<b>세전이익</b>	1,801	665	1,563	-2,349	589	2,036	2,652	-762	<b>5,385</b>	2,883	1,680	<b>4,515</b>
<b>당기순이익</b>	1,198	230	1,115	-5,032	640	1,473	1,897	-993	<b>3,852</b>	1,604	-2,489	<b>3,017</b>

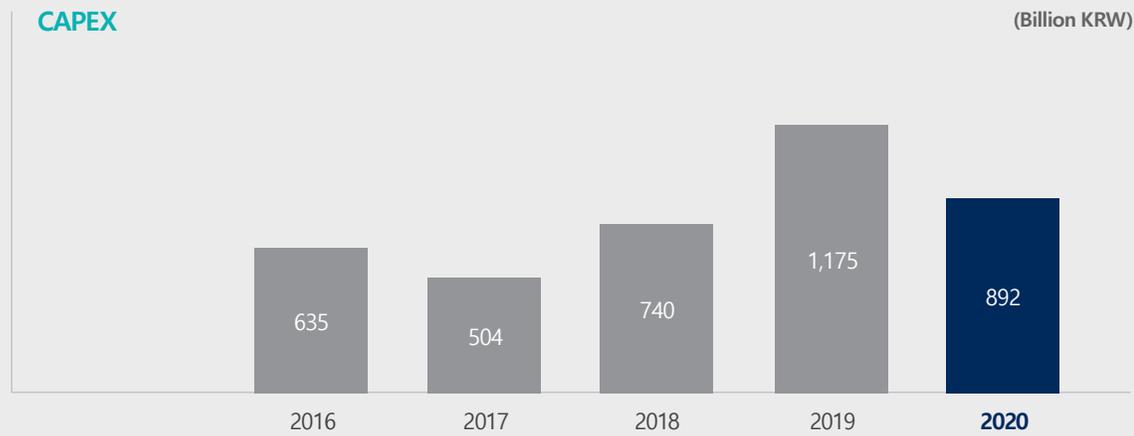
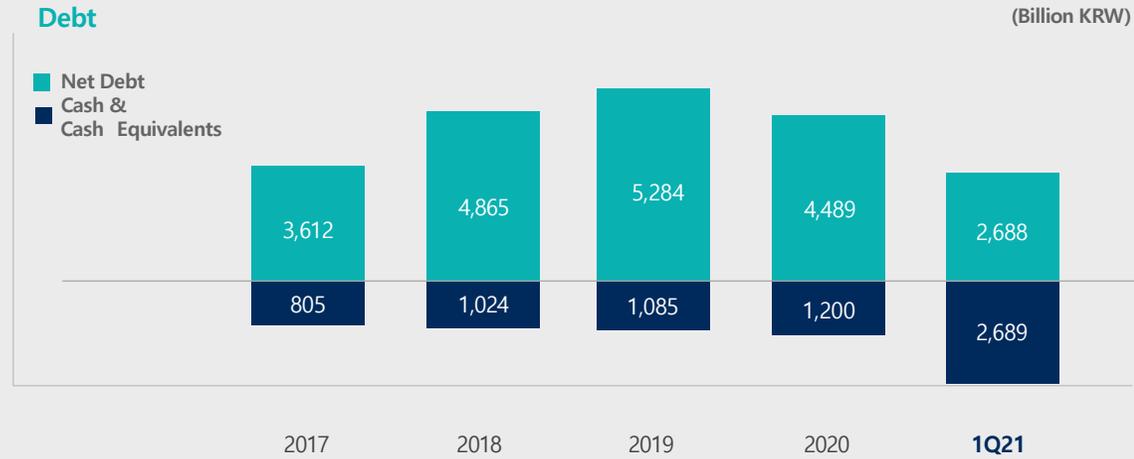
\* 기업회계기준서(K-IFRS) 제 1105호에 의거, 2020년 폴리실리콘 사업부의 손익은 중단사업으로 분류하여 '19년 및 '20년 영업이익에서 제외하고 당기순이익에 중단사업 손익으로 포함하여 표기함

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

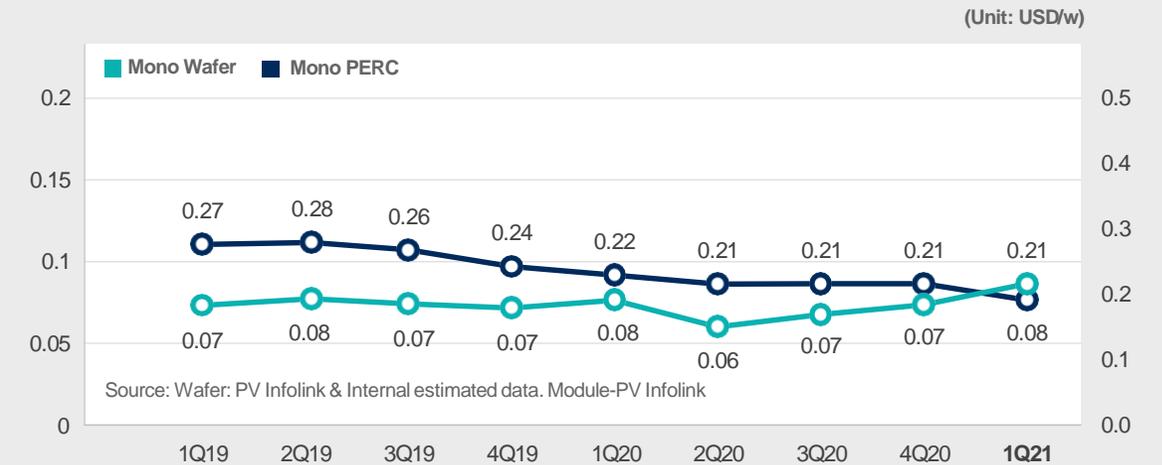
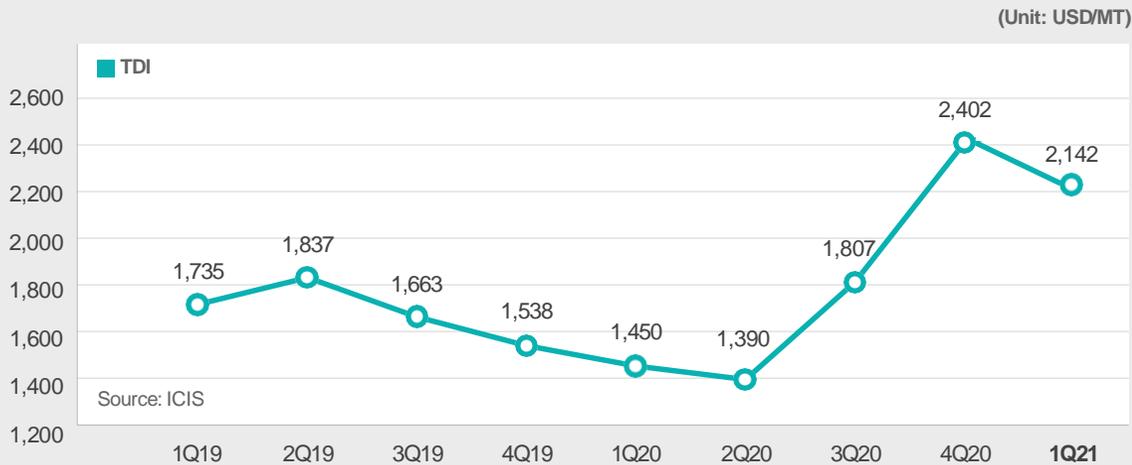
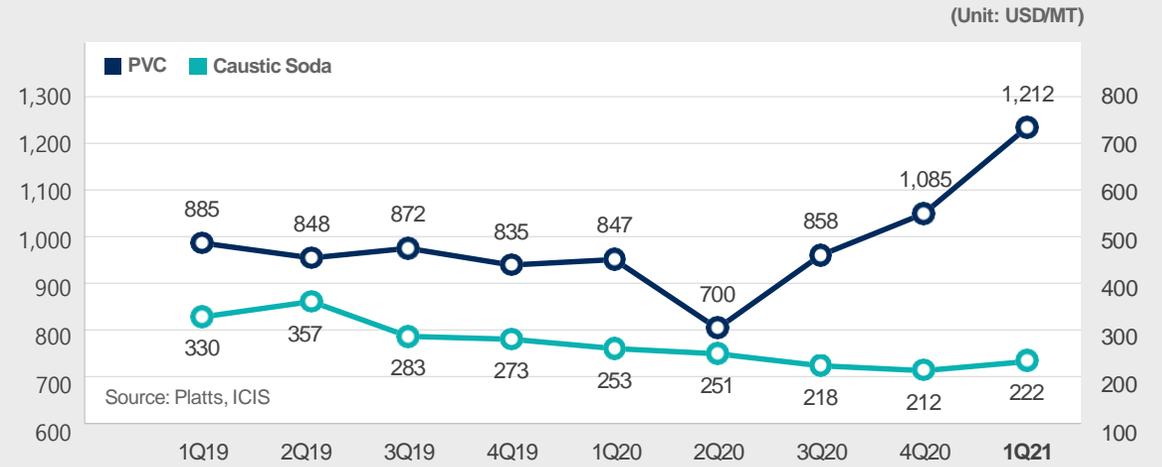
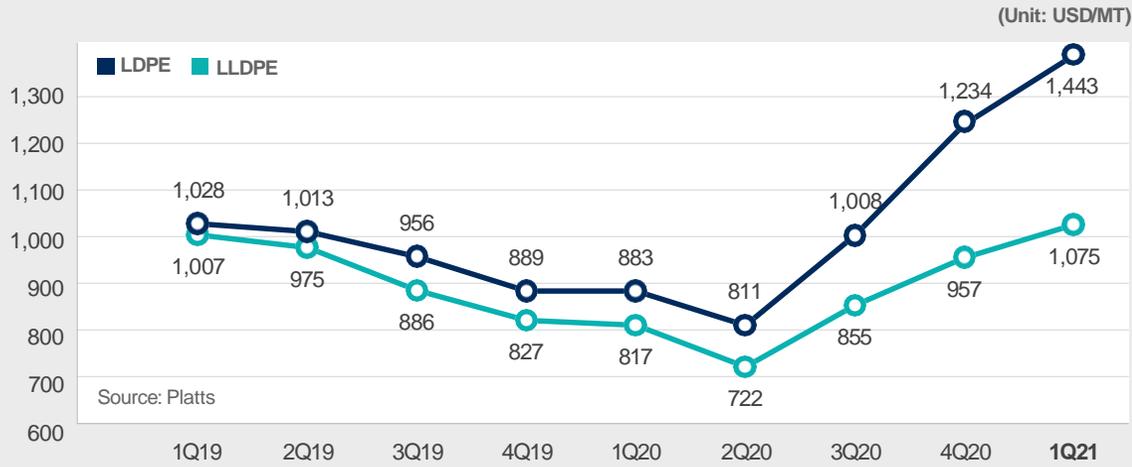
# APPENDIX

- 18 재무지표
- 19 주요제품 가격동향
- 20 주요 투자 현황
- 21 주요제품 생산능력 현황
- 22 큐셀 증장기 사업 전략
- 23 케미칼 증장기 사업 전략 - 순환경제 시스템 구축

# 재무지표



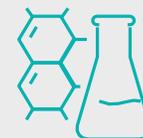
# 주요제품 가격동향



# 주요 투자 현황



## 케미칼



	합성가스	XLPE	고순도 Cresol	DNT
투자금액	1,700억원	840억원	1,200억원	1,600억원
투자기간	18년 8월 ~ 21년 8월	19년 1월 ~ 21년 6월	21년 ~ 23년	21년 4월 ~ 24년 1월
투자내역	CO +17만톤, H2 +3만톤	+5만톤	+3만톤	+18만톤

## 토탈



	NCC 증설	PP 증설
투자금액	1,470 억원	3,800 억원
투자기간	18년 ~ 21년 5월	18년 ~ 21년 3월
투자내역	+15만톤	+40만톤

# 주요제품 생산능력 현황

	CAPA(천톤)*	2021년 정기보수 계획
<b>규셀</b>		
셀	10 GW	-
모듈	12.4 GW	-
<b>케미칼</b>		
LDPE/EVA	447	3월, 7일간, 100천톤 / 5월, 15일간, 120천톤 10월, 7일간, 207천톤 / 10~11월, 27일간, 120천톤
LLDPE	355	5월, 8일간, 243천톤 / 10~11월, 11일간, 243천톤
PVC	780	5~6월, 13일간, 222천톤 / 11월, 15일간, 350천톤
가성소다	840	10~11월, 17일간, 340천톤
TDI	150	4월, 11월, 각 15일간, 150천톤
PVC (닝보)	350	12월, VCM 16일, PVC 10일
<b>YNCC</b>		
에틸렌	2,290	-
프로필렌	1,279	-
부타디엔	330	4월, 28일간, 240천톤
BTX	780	SM, 5~6월, 25일간, 346천톤

\*2020년 말 기준

	CAPA(천톤)*	2021년 정기보수 계획
<b>한화토탈</b>		
에틸렌	1,405	-
프로필렌	1,062	-
부타디엔	150	-
SM	1,071	-
PX	2,000	5~7월, 50일간, 1,287천톤
PE	735	-
PP	717	-
<b>한화종합화학</b>		
PTA	2,000	대산공장, 3~4월, 18일간, 700천톤 울산공장, 10~11월, 22일간, 850천톤

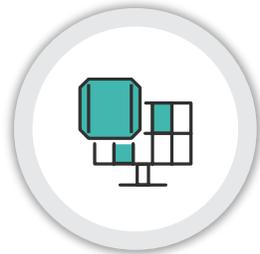
# 큐셀 중장기 전략 Total Energy Solution Provider



APPENDIX

## 큐셀 중장기 사업 전략

### 기존 사업



셀



모듈

### 신규 사업



차세대 모듈 생산

차세대 기술 개발을  
위한 R&D  
주택용 시장 고객 대상  
통합 태양광  
에너지 솔루션 제공



태양광 발전사업

태양광 발전소  
프로젝트 개발  
미국/유럽 등 해외  
고수익 프로젝트  
선별적 진행



분산형 발전기반  
에너지 사업

C&I 고객 대상 장기  
전력 공급 및 Lease  
사업 추진  
분산형 발전 기반의  
VPP 사업 진출

## 케미칼 중장기 전략

### 사업 경쟁력 강화

- C5 석유수첨수지
- XLPE 증설
- XDI
- 합성가스
- DNT 자체 생산

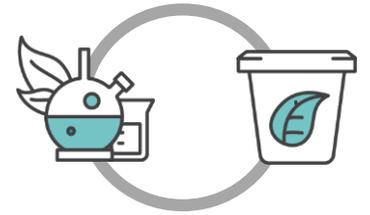
### 기술기반 사업 다각화

- 고순도 Cresol
- 엔지니어링 플라스틱(TBD)
- 고부가원료 소재 개발(TBD)

### 지속가능한 사업구조 구축

- 수전해
- **생분해성 플라스틱**
- **바이오화학**
- **Plastic to Chemical**

### 순환경제 시스템 구축



### 순환경제 시스템 구축



APPENDIX

케미칼  
순환경제  
시스템 구축