

SUSTAINABLE SOLUTIONS FOR ALL, FROM ENERGY TO MATERIALS

Hanwha Solutions
2023년 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.

CONTENTS

2023년 1분기 실적 발표

- 06 1Q23 VS 4Q22
- 07 2023 시장 전망
- 08 1Q23 손익현황
- 09 2023 재무현황
- 10 사업부문별 실적 - 신재생에너지
- 11 사업부문별 실적 - 케미칼
- 12 사업부문별 실적 - 철단소재
- 13 사업부문별 실적 - 지분법손익
- 14 사업부문별 실적 - 종합

APPENDIX

- 16 재무지표
- 17 주요제품 가격동향
- 18 주요 투자 현황
- 19 주요제품 생산능력 현황
- 20 에너지 - 중장기 사업전략
- 21 소재 - 중장기 사업전략
- 22 수소 - 중장기 사업전략
- 23 Glossary

FINANCIALS

- 06 1Q23 VS 4Q22
- 07 2023 시장 전망
- 08 1Q23 손익현황
- 09 2023 재무현황
- 10 사업부문별 실적 - 신재생에너지
- 11 사업부문별 실적 - 케미칼
- 12 사업부문별 실적 - 첨단소재
- 13 사업부문별 실적 - 지분법손익
- 14 사업부문별 실적 - 종합

1Q23 vs 4Q22

매출액 전분기 대비 18% 감소



신재생에너지
발전사업 매출 시현 규모 감소,
모듈 판매량 감소 (-)



케미칼
판매량 증가 (+)



첨단소재
원료가 하락에 따른
판매가 인하 (-)



영업이익 전분기 대비 62% 증가



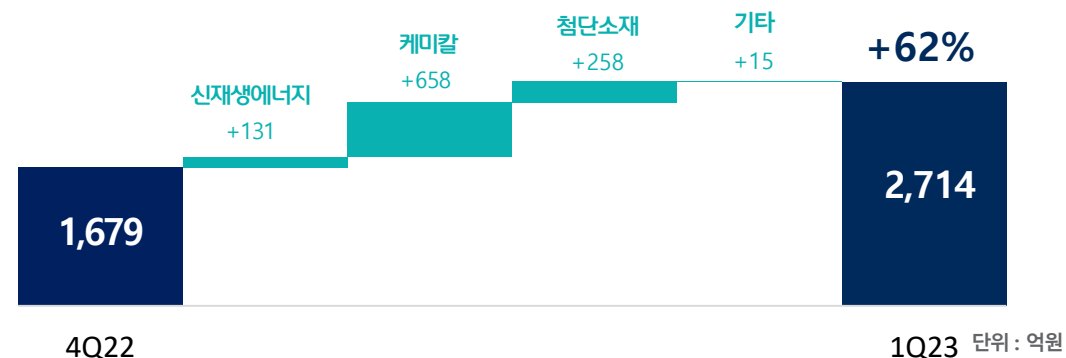
신재생에너지
전분기 일회성 비용 소멸,
발전사업 수익 기여 지속 등 (+)



케미칼
일회성 비용 기저효과 (+)



첨단소재
일회성 비용 기저효과 (+)



* 23년 3/1 갤러리아부문 인적분할에 따라, 해당부문의 손익은 중단사업으로 분류하여 영업이익에서 제외하고 당기순이익에 중단사업 손익으로 포함하여 표기함

2023 시장 전망

신재생에너지



미국

IRA법안 통과 등으로 장기 성장성 기대되는 가운데 전년대비 설치량 증가 예상. 한편 타이트한 수급 상황은 점차 완화될 것으로 전망



유럽

중장기적인 에너지 독립 움직임으로 태양광 수요 성장 지속되며 50+GW의 시장 규모 전망



중국

글로벌 설치의 40% 내외 시장 규모를 유지하는 선에서 꾸준한 고성장 예상



한국

제 10차 전력수급기본계획에 따라 시장 규모 약 3GW 내외 전망

케미칼

LDPE

상반기 대비 하반기 글로벌 경기 회복으로 수요 개선 기대되나, 대규모 증설 지속으로 개선폭은 제한적일 전망

가성소다

글로벌 주요 제조사 가동 정상화로 인한 수급완화 및 에너지 가격 안정화로 국제가 보합 유지 전망

PVC

글로벌 경기침체로 수요 개선은 제한적일 전망이나 중국의 안정적 경기회복 정책에 따른 내수 수요 회복시 점진적 시황 반등 가능 전망

TDI

글로벌 경기 불확실성 존재하나, 유럽발 공급 차질 지속과 함께 하반기 글로벌 경기 개선에 따른 수요 회복시 시황 점차 개선 전망

1Q23 손익현황

단위 : 억원

구분	1Q23	4Q22	% QoQ	1Q22	% YoY
매출액	31,002	37,810	-18.0%	28,481	+8.9%
영업이익	2,714	1,679	+61.6%	1,467	+85.1%
영업이익률	8.8%	4.4%	+4.4%p	5.2%	+3.6%p
EBITDA	4,297	3,241	+32.6%	2,901	+48.1%
EBITDA 마진	13.9%	8.6%	+5.3%p	10.2%	+3.7%p
세전이익	2,012	-1,227	흑자전환	1,205	+67.0%
당기순이익	1,334	-1,202	흑자전환	1,031	+29.4%

* IRA 시행에 따라 1Q23 영업이익에 229억원 반영

* 23년 3/1 갤러리아부문 인적분할에 따라, 해당부문의 손익은 중단사업으로 분류하여 영업이익에서 제외하고 당기순이익에 중단사업 손익으로 포함하여 표기함

단위 : 억원

총 매출액 31,002 영업이익 2,714/ 영업이익률 8.8%	신재생에너지 매출액 13,661 영업이익 2,450 영업이익률 17.9%	케미칼 매출액 13,475 영업이익 337 영업이익률 2.5%	첨단소재 매출액 2,535 영업이익 217 영업이익률 8.6%	기타 매출액 1,331 영업이익 -290 영업이익률 -21.8%
---	--	--	--	---

* 상기 사업부문별 매출액과 영업이익은 연결조정 금액을 사업부문별로 귀속시킨 후의 수치를 표기하였으며, 외부감사인의 검토 진행중이므로 변경될 가능성이 있음

2023 재무현황

단위: 억원

구분	2021	2022	1Q23	전년말 대비
자산	200,076	238,317	221,290	△17,027
(현금 및 현금성자산/단기금융상품)	(18,545) ¹⁾	(27,997) ²⁾	(23,985) ³⁾	△4,012
부채	118,063	141,722	127,689	△14,033
(차입금)	(58,748)	(72,082)	(70,621)	△1,461
(순차입금)	(40,203)	(44,085)	(46,636)	+2,551
자본	82,013	96,595	93,601	△2,994
부채비율	144%	147%	136%	△11% p
순차입금비율	49%	46%	50%	+4%p

1) 현금 및 현금성 자산: 비금융업 약 15,672억 / 금융업 약 843억

2) 현금 및 현금성 자산: 비금융업 약 25,484억 / 금융업 약 678억

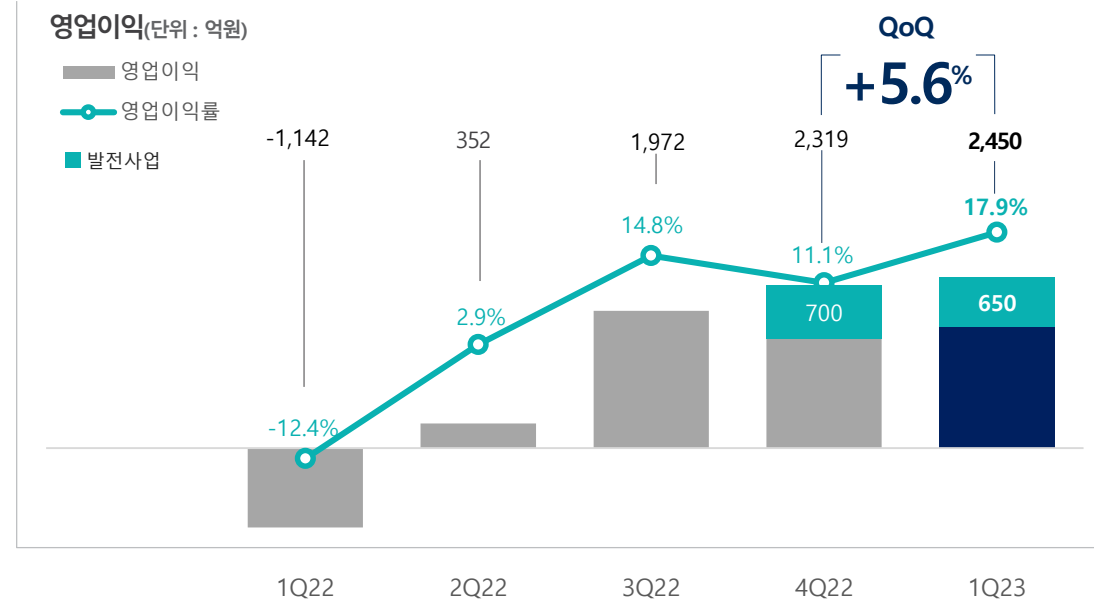
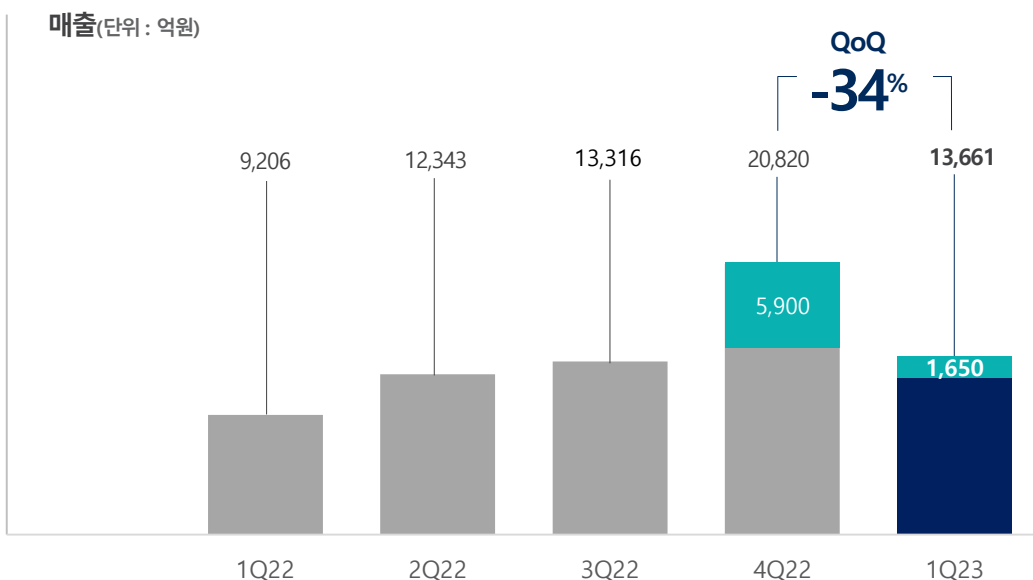
3) 현금 및 현금성 자산: 비금융업 약 20,065억 / 금융업 약 531억

단위: 억원

총 자산 221,290 부채 127,689/자본 93,601	신재생에너지 자산 201,652 부채 57,331 자본 144,321	케미칼 자산 57,908 부채 14,920 자본 42,988	첨단소재 자산 18,340 부채 5,391 자본 12,949	기타 자산 79,691 부채 79,515 자본 176	연결조정 자산 -136,301 부채 -29,468 자본 -106,833
---	--	---	---	---	---

사업부문별 실적

신재생에너지



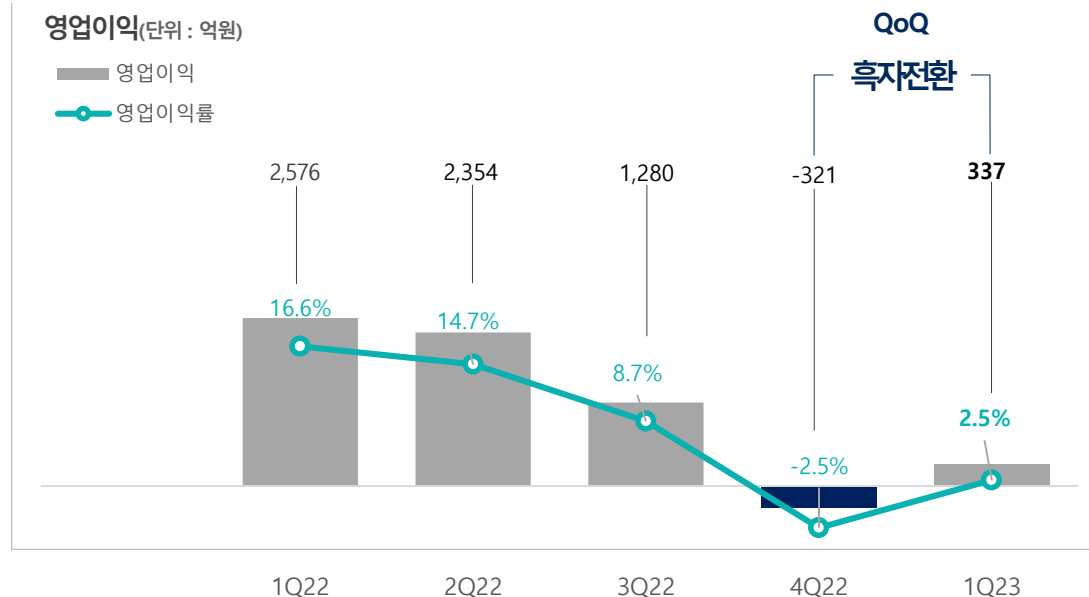
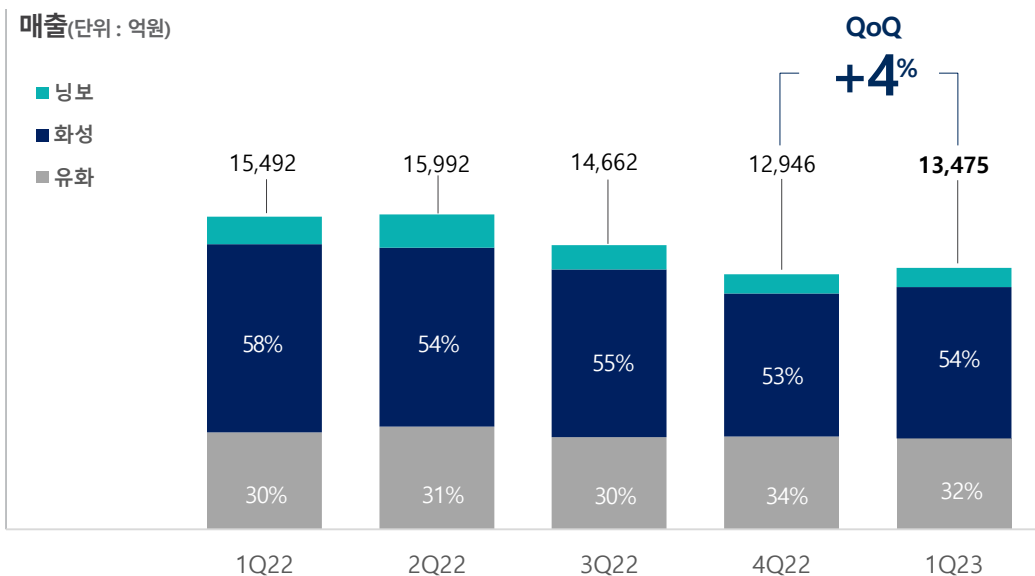
1분기 실적

- 계절적 비수기 영향으로 인한 판매량 감소에도 불구하고 전분기 일회성 비용 소멸 및 발전사업 수익 기여 지속 등으로 영업이익 증가

2분기 전망

- 판매량 증가와 발전사업 수익 실현 등으로 견조한 영업이익 지속 전망

사업부문별 실적



1분기 실적

- 일회성 비용 소멸 및 제품 스프레드가 소폭 개선됨에 따라 영업이익 흑자전환

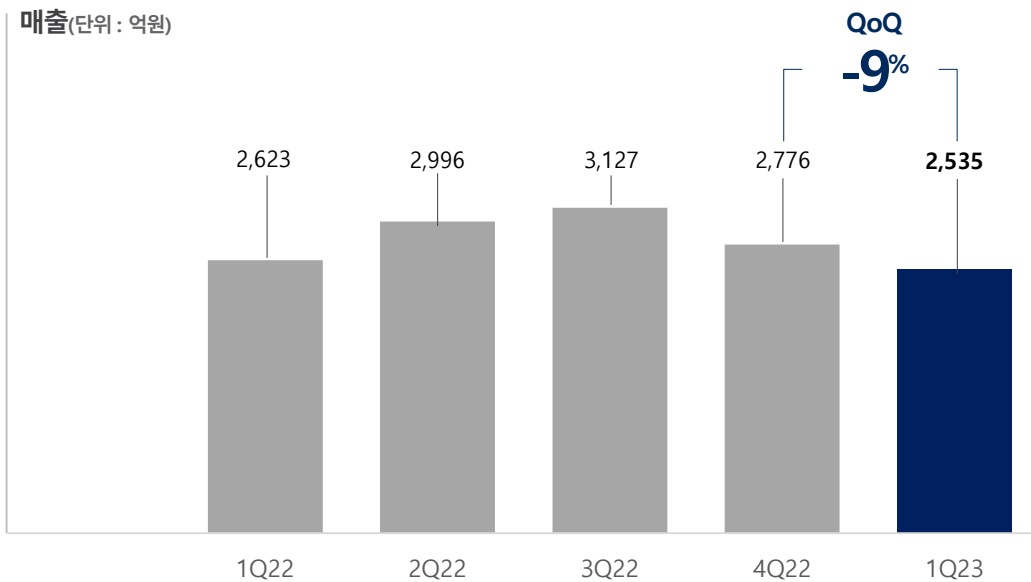
2분기 전망

- 수요부진 지속에 따른 제품 스프레드 축소로 영업이익 감소 전망

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

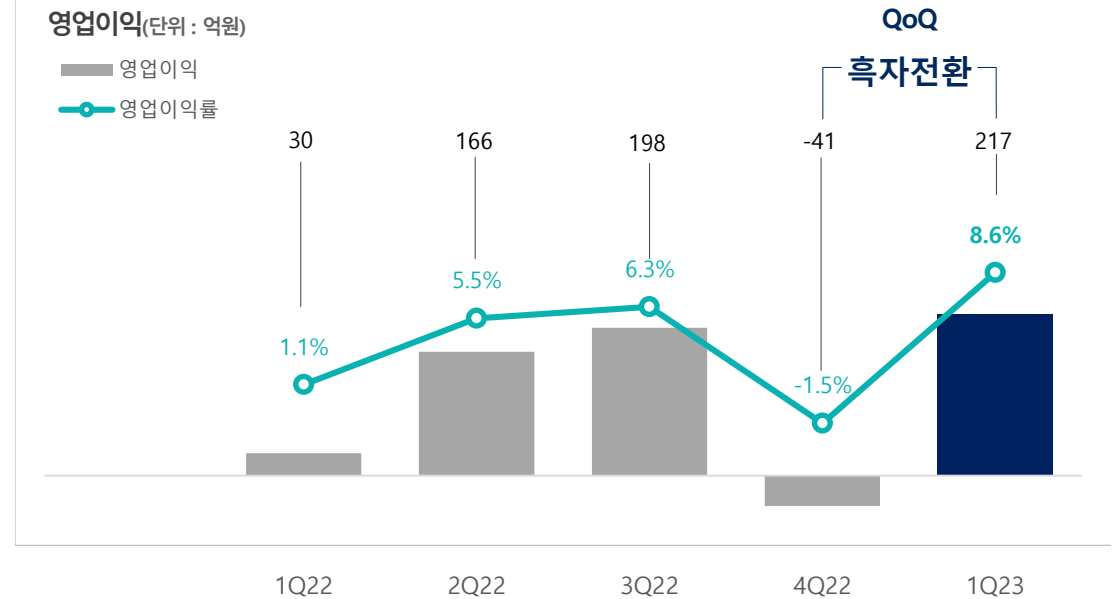
사업부문별 실적

첨단소재



1분기 실적

- 일회성 비용 소멸로 영업이익 흑자전환



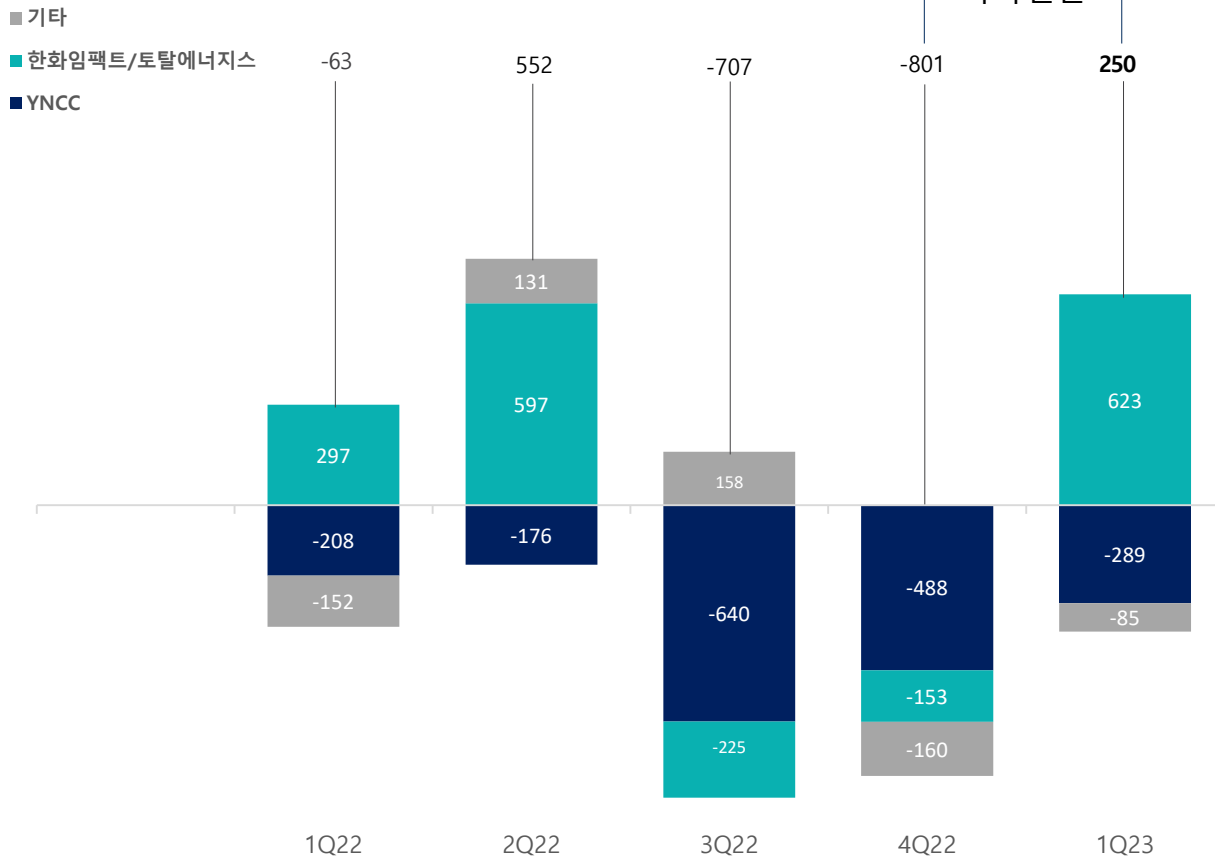
2분기 전망

- 주요 고객사 생산량 유지에 따른 판매호조 지속이 예상됨에 따라 건조한 영업이익 유지 전망

사업부문별 실적

지분법손익

(단위: 억원)

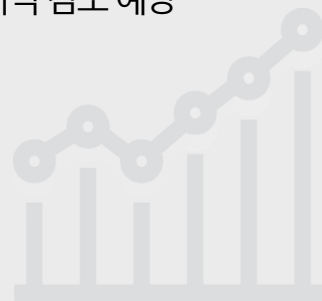


1분기 실적

- 한화임팩트의 대우조선해양 인수계약관련 파생상품평가이익 발생 및 일부 제품 스프레드 개선으로 흑자전환

2분기 전망

- 주요 지분법대상 회사의 정기보수 진행에 따른 판매량 감소로 지분법이익 감소 예상



사업부문별 실적 – 종합

단위: 억원

	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2020	2021	2022
매출액	24,043	27,775	25,803	29,631	28,481	32,596	32,418	37,811	31,002	91,950	107,252	131,306
신재생에너지	7,447	10,065	8,273	9,900	9,206	12,343	13,316	20,820	13,661	37,023	35,685	55,685
케미칼	12,484	13,331	13,110	14,715	15,492	15,992	14,662	12,946	13,475	33,265	53,640	59,092
첨단소재	2,255	2,243	2,265	2,626	2,623	2,996	3,127	2,776	2,535	7,519	9,389	11,522
갤러리아	1,213	1,266	1,205	1,463	-	-	-	-	-	4,527	5,147	-
기타	644	870	950	927	1,160	1,265	1,313	1,269	1,331	9,616	3,391	5,007
영업이익	2,546	2,211	1,784	842	1,467	2,722	3,369	1,679	2,714	5,942	7,383	9,237
신재생에너지	-149	-646	-957	-1,533	-1,142	352	1,972	2,319	2,450	1,904	-3,285	3,501
케미칼	2,548	2,930	2,668	2,322	2,576	2,354	1,280	-321	337	3,812	10,468	5,889
첨단소재	72	22	23	-20	30	166	198	-41	217	-76	97	353
갤러리아	121	22	68	78	-	-	-	-	-	28	289	-
기타	-46	-117	-18	-5	3	-150	-81	-278	-290	274	-186	-506
금융손익	-322	-332	-323	-313	-317	-377	-479	-550	-648	-1,807	-1,290	-1,723
기타손익	1,935	260	154	-2,518	118	447	-11	-1,555	-304	-1,222	-169	-1,001
지분법손익	1,226	745	871	-213	-63	552	-707	-801	250	1,602	2,629	-1,019
세전이익	5,385	2,884	2,486	-2,202	1,205	3,344	2,172	-1,227	2,012	4,515	8,553	5,494
당기순이익	3,852	2,227	1,935	-1,851	1,031	2,445	1,386	-1,202	1,334	3,017	6,163	3,660

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

* 23년 3/1 갤러리아부문 인적분할에 따라, '23년 1분기 및 '22년 해당부문의 손익은 중단사업으로 분류하여 '23년1분기 및 '22년 영업이익에서 제외하고 당기순이익에 중단사업 손익으로 포함하여 표기함

* 상기 사업부문별 매출액과 영업이익은 연결조정 금액을 사업부문별로 귀속시킨 후의 수치를 표기하였으며, '23년 1분기 및 '22년 금액은 외부감사인의 검토 진행중이므로 변경될 가능성이 있음

APPENDIX

- 16 재무지표
- 17 주요제품 가격동향
- 18 주요 투자 현황
- 19 주요제품 생산능력 현황
- 20 에너지-증장기 사업전략
- 21 소재-증장기 사업전략
- 22 수소-증장기 사업전략
- 23 Glossary

재무지표

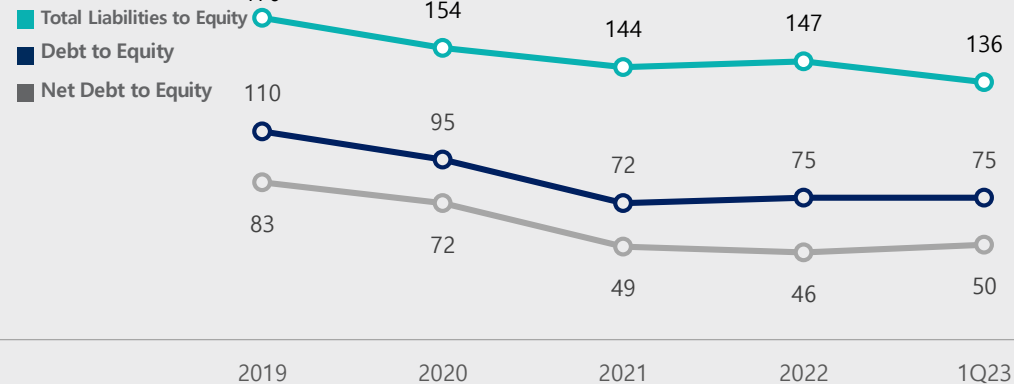
Debt

(Billion KRW)



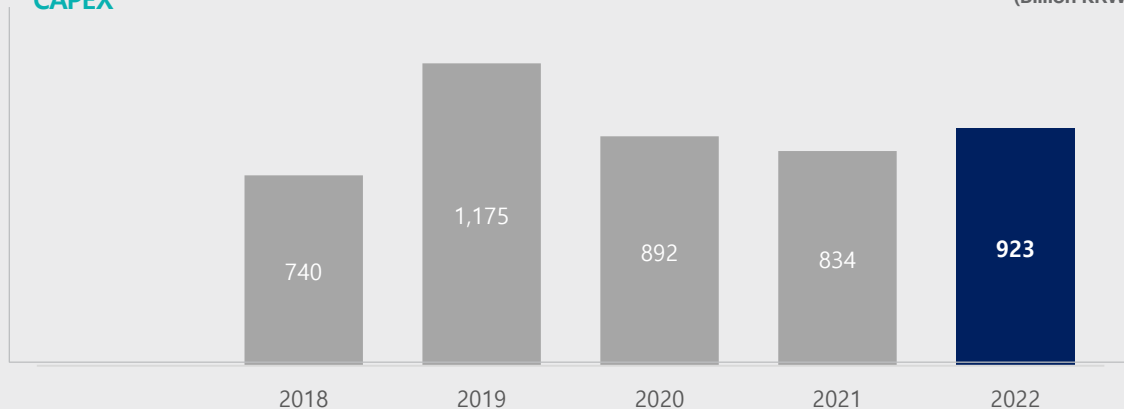
Leverage Ratio

(%)



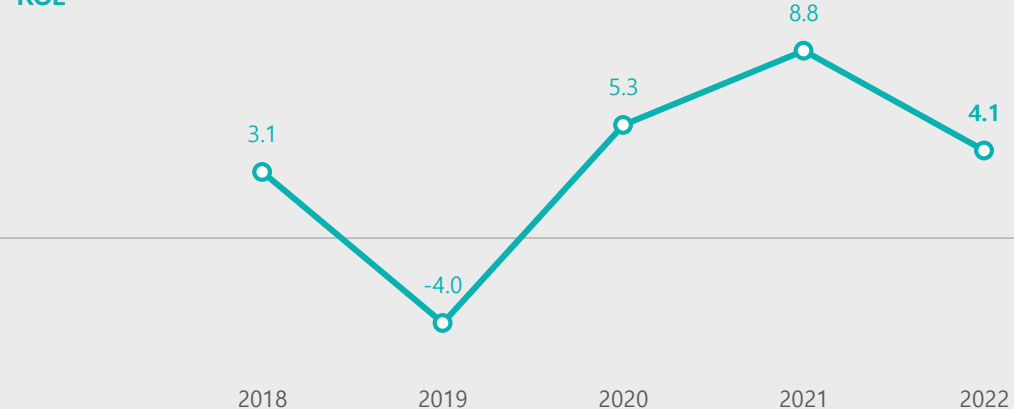
CAPEX

(Billion KRW)

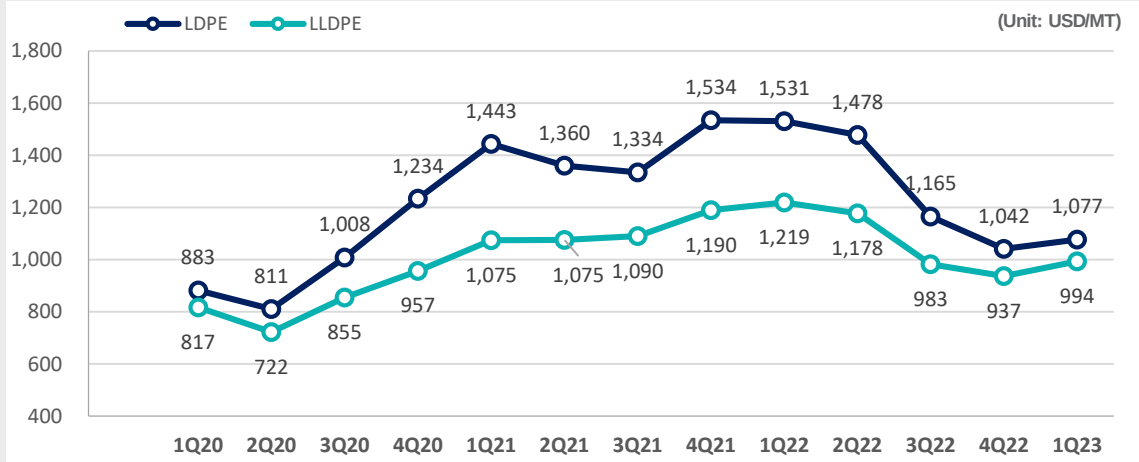


ROE

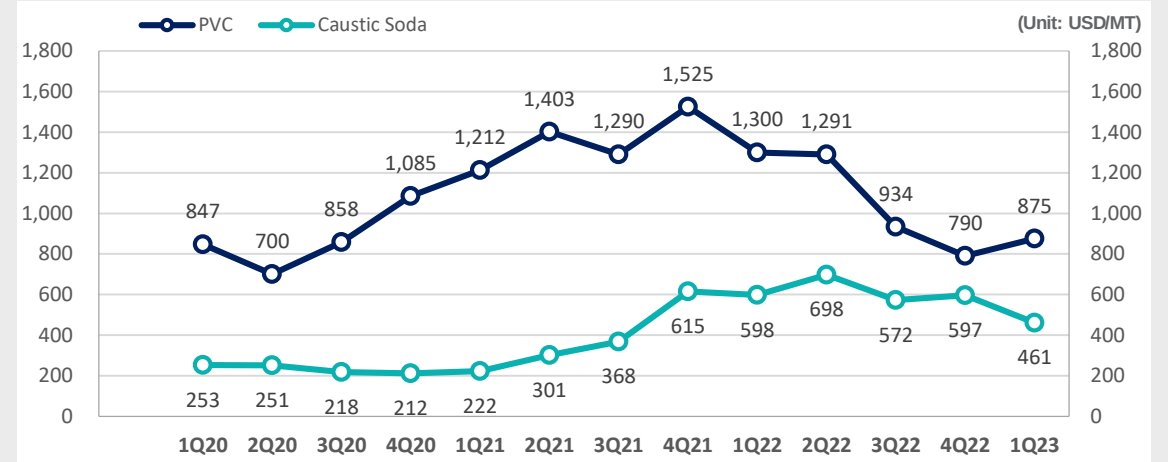
(%)



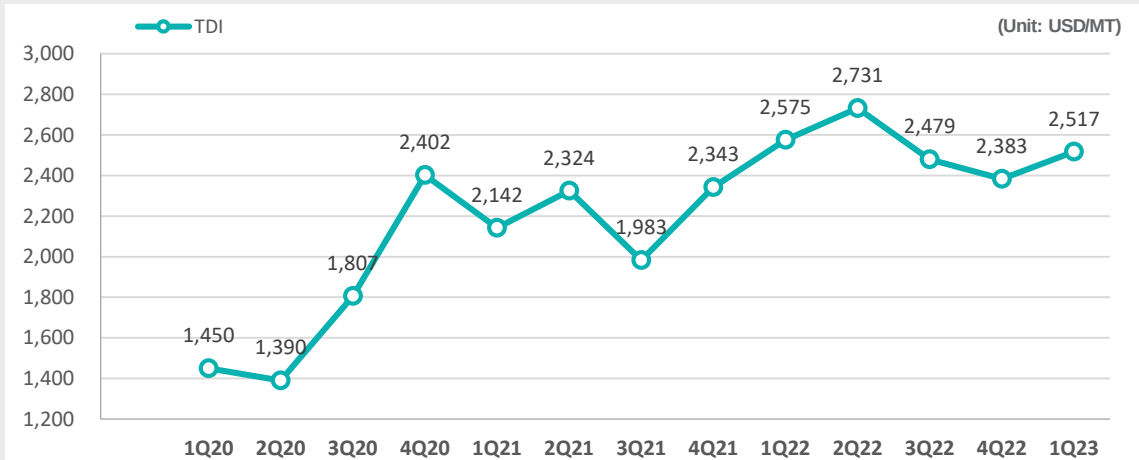
주요제품 가격동향



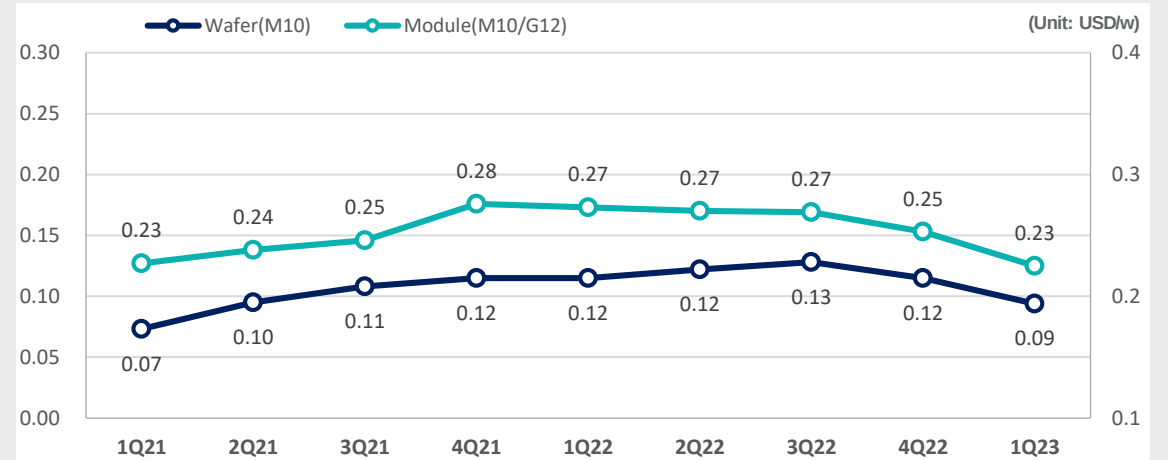
Source: Platts



Source: Platts, ICIS



Source: ICIS



Source: Wafer: PV Infolink & Internal estimated data. Module: PV Infolink

주요 투자 현황



케미칼

	고순도 Cresol	CA6	EVA (JV with GS에너지)
투자금액	1,700억원	4,300억원	당사 1,204억원 (총 투자비 7,183억원)
투자기간	21년 ~ 23년	21년 12월 ~ 24년 12월	22년 9월 ~ 25년 9월
투자내역	+3만톤	가성소다 +27만톤, EDC +28만톤	EVA +30만톤



신재생에너지

	모듈 1.4GW	모듈 2GW	잉곳&웨이퍼/셀/모듈 각 3.3GW
투자금액	\$171mil (약 2,200억원)	\$181mil (약 2,300억원)	\$231bil (약 2.9조원)
완공시점	2023년 하반기		2024년

주요제품 생산능력 현황

	CAPA(천톤)*	2023년 정기보수 계획
신재생에너지		
셀	10 GW	-
모듈	12.4 GW	-
케미칼		
LDPE/EVA	457	5월, 17일간, 133천톤 10월, 23일간, 110천톤 / 11월, 7일간, 133천톤
LLDPE	425	5월, 10일간, 150천톤 / 10월, 10일간, 163천톤 / 11월, 7일간, 150천톤
PVC	780	8월, 15일간, 427천톤 / 10월, 15일간, 30천톤
가성소다	842	10월, 23일간, 341천톤
TDI	150	4월, 15일간, 150천톤 / 10월 16일간 150천톤
PVC (닝보)	350	12월, VCM 15일, PVC 8일
YNCC		
에틸렌	2,285	4~6월, 54일간, 900천톤
프로필렌	1,289	4~6월, 54일간, 450천톤
부타디엔	378	4~6월, 51일간, 240천톤
BTX	943	4~6월, 56일간, 699천톤 (SM 351천톤 포함)

*2022년 4분기 말 기준

	CAPA(천톤)*	2023년 정기보수 계획
한화토탈에너지스		
에틸렌	1,525	4~6월, 45일간, 1,525천톤
프로필렌	1,064	4~6월, 45일간, 856천톤 / 4~6월, 49일간, 208천톤
부타디엔	150	4~6월, 46일간, 150천톤
SM	1,041	4~6월, 46일간, 383천톤 / 4~6월, 48일간 688천톤
PX	2,000	-
PE	1,033	4~6월, 38일간, 150천톤(LDPE) / 4~6월, 36일간, 240천톤(EVA) 4~6월, 46일간, 120천톤(HDPE) / 4~6월, 36일간, 123천톤(LLDPE) 4~6월, 46일간, 400천톤(HDPE, LLDPE)
PP	1,085	4~6월, 41일간, 285천톤 4~6월, 43일간, 800천톤
한화임팩트		
PTA	2,000	울산공장, 10~11월, 35일간, 450천톤

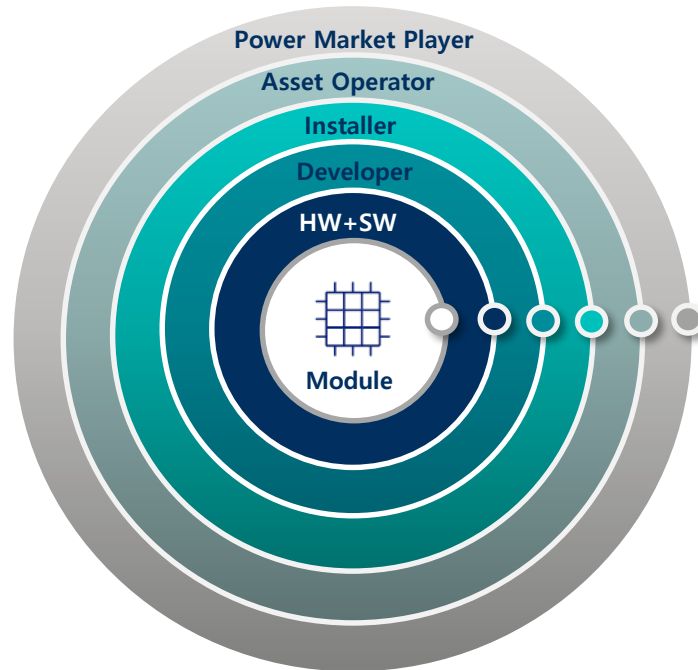
에너지
중장기 전략

Total Energy Solution Provider



APPENDIX

에너지 중장기 사업 전략



차별적 시스템
경쟁력 기반

에너지
사업자 전환



- Power Market Player (IPP, VPP, ESCO)
- Asset Operator
- Installer (EPC service w/ system & solution)
- Developer
- Hardware(MLPE, ESS, Tracker) + Software(EMS, CRM, Firmware)
- Module (TOPCon, PerovTandem)

소재
중장기 전략

기술기반 지속가능 사업 모델 구축



APPENDIX

소재 중장기 사업전략



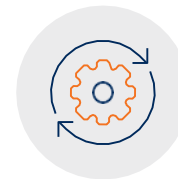
사업 경쟁력 강화

- C5 석유수첨수지
- XLPE
- XDI
- 합성가스
- 가성소다 증설
- EVA 합작투자



기술기반 사업 다각화

- 고순도 Cresol
- 반도체 소재 EBA
- 엔지니어링 플라스틱
- 고부가 전자 부품 및 소재 개발

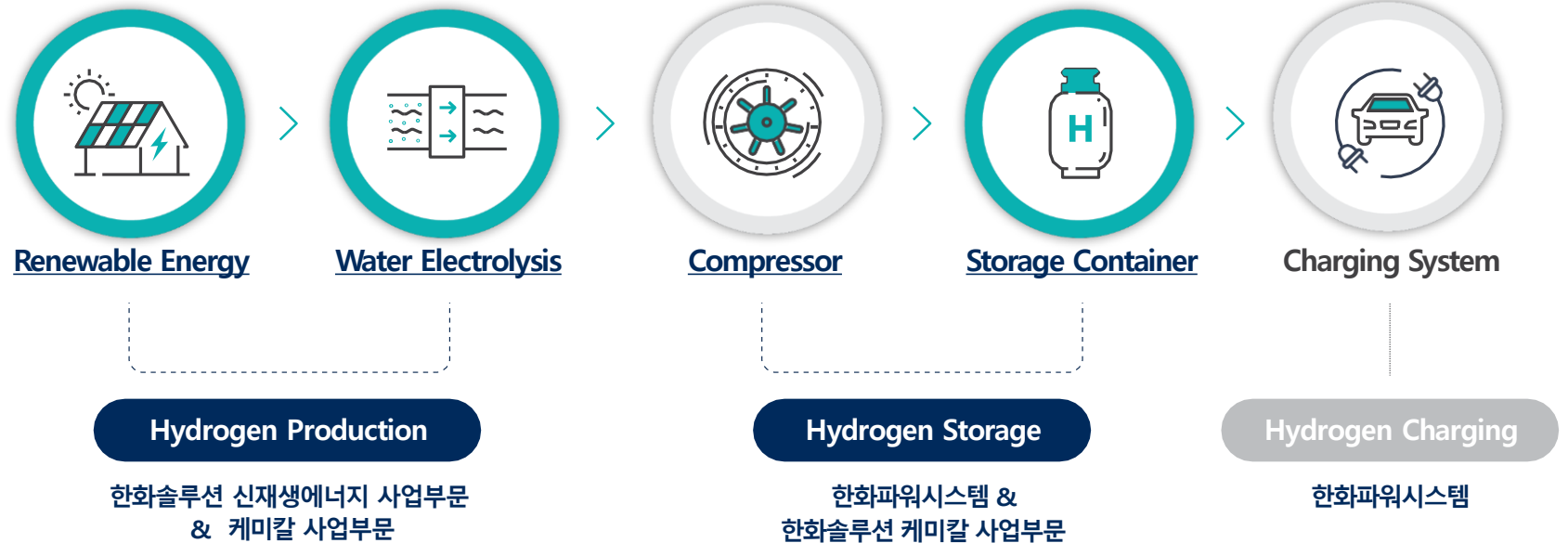


지속가능한 사업구조

- 수전해 기술 개발
- 생분해성 플라스틱
- 바이오화학
- Plastic to Chemical
- 이산화탄소 전환 기술 개발

수소
중장기 전략

수소 경제 시대 대비 핵심 기술 선제 확보 및 사업 기회 발굴



GLOSSARY

- * IPP : Independent Power Producer
- * VPP : Virtual Power Plant
- * ESCO : Energy Service Company, 고객의 필요와 상황에 맞는 최적의 에너지 절감 방안을 토탈솔루션으로 제공하는 기업
- * EPC : Engineering, Procurement, Construction
- * MLPE : Module Level Power Electronics, Microinverter와 DC Optimizer 등
- * C&I : Commercial & Industrial
- * ESS : Energy Storage System
- * EMS : Energy Management System
- * CRM : Customer Relationship Management
- * TOPCon : Tunnel Oxide Passivated Contact