

SUSTAINABLE SOLUTIONS FOR ALL, FROM ENERGY TO MATERIALS

Hanwha Solutions
2023년 2분기 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 2분기 실적 발표

- 06 2Q23 VS 1Q23
- 07 2023 시장 전망
- 08 2Q23 손익현황
- 09 2Q23 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 2Q23 VS 1Q23
- 07 2023 시장 전망
- 08 2Q23 손익현황
- 09 2Q23 재무현황
- 10 사업부문별 실적 - 신재생에너지
- 11 사업부문별 실적 - 케미칼
- 12 사업부문별 실적 - 첨단소재
- 13 사업부문별 실적 - 지분법손익
- 14 사업부문별 실적 - 종합

2Q23 vs 1Q23

매출액 전분기 대비 9% 증가



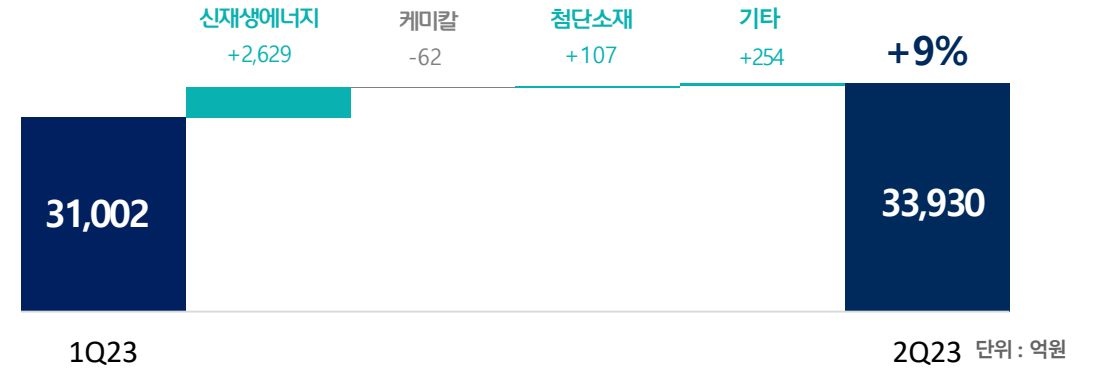
신재생에너지
모듈 판매량 증가
발전사업 매출 증가(+)



케미칼
판가 하락 및 판매량 감소(-)



첨단소재
고객사의 판매 증가(+)



영업이익 전분기 대비 29% 감소



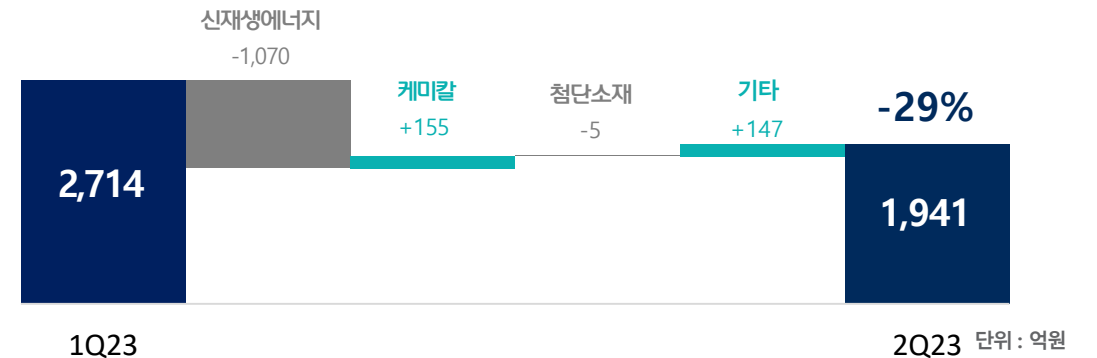
신재생에너지
고가 웨이퍼 투입으로 인한
스프레드 축소 (-)



케미칼
운임비 하락(+)



첨단소재
판가 인상 소급 효과 소멸 (-)



* 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

하반기 수요 성수기로 가격 소폭 반등하겠으나 경기회복 지연 및 대규모 증설 지속으로 반등폭은 제한적일 전망

가성소다

에너지 가격 상승이 국제가 상승 모멘텀으로 작용 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, 하반기 글로벌 경기 개선에 따른 수요 회복시 시황 점차 개선 전망

2Q23 손익현황

단위 : 억원

구분	2Q23	1Q23	% QoQ	2Q22	% YoY
매출액	33,930	31,002	+9.5%	32,590	+4.1%
영업이익	1,941	2,714	-28.5%	2,722	-28.7%
영업이익률	5.7%	8.8%	-3.1%p	8.4%	-2.7%p
EBITDA	3,571	4,297	-16.9%	4,196	-14.9%
EBITDA 마진	10.5%	13.9%	-3.4%p	12.9%	-2.4%p
세전이익	443	2,012	-78.0%	3,344	-86.8%
당기순이익	475	1,334	-64.4%	2,445	-80.6%

* IRA 시행에 따라 2Q23 영업이익에 279억원 반영

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

단위 : 억원

총 매출액 33,930 영업이익 1,941/ 영업이익률 5.7%	신재생에너지 매출액 16,290 영업이익 1,380 영업이익률 8.5%	케미칼 매출액 13,413 영업이익 492 영업이익률 3.7%	첨단소재 매출액 2,642 영업이익 212 영업이익률 8.0%	기타 매출액 1,585 영업이익 -143 영업이익률 -9.0%
--	---	--	--	--

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

2Q23 재무현황

단위: 억원

구분	2021	2022	2Q23	전년말 대비
자산	200,076	238,317	232,311	(6,006)
(현금 및 현금성자산/단기금융상품)	(18,545) ¹⁾	(27,997) ²⁾	(25,150) ³⁾	(2,847)
부채	118,063	139,348	137,820	(1,582)
(차입금)	(58,748)	(72,082)	(82,074)	+9,992
(순차입금)	(40,203)	(44,085)	(56,924)	+12,839
자본	82,013	98,969	94,491	(4,478)
부채비율	144%	141%	146%	+5%p
순차입금비율	49%	45%	60%	+15%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 24,937억 / 금융업 약 213억

단위: 억원

총 자산

232,311

부채 137,820/자본 94,491

신재생에너지

자산

197,271

부채

110,770

자본

86,501

케미칼

자산

60,787

부채

15,542

자본

45,245

첨단소재

자산

18,047

부채

5,208

자본

12,839

기타

자산

83,545

부채

34,548

자본

48,997

연결조정

자산

-127,339

부채

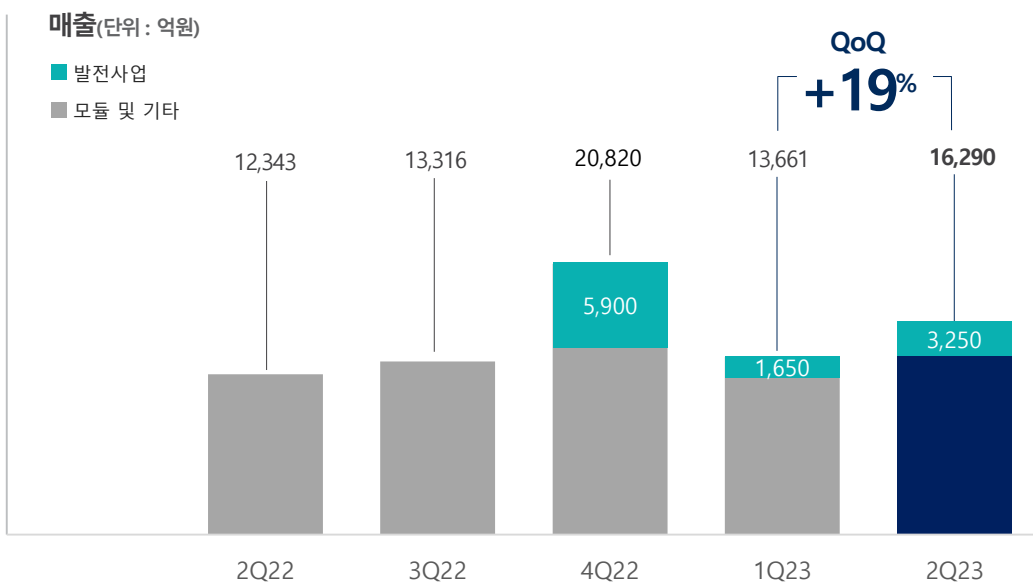
-28,248

자본

-99,091

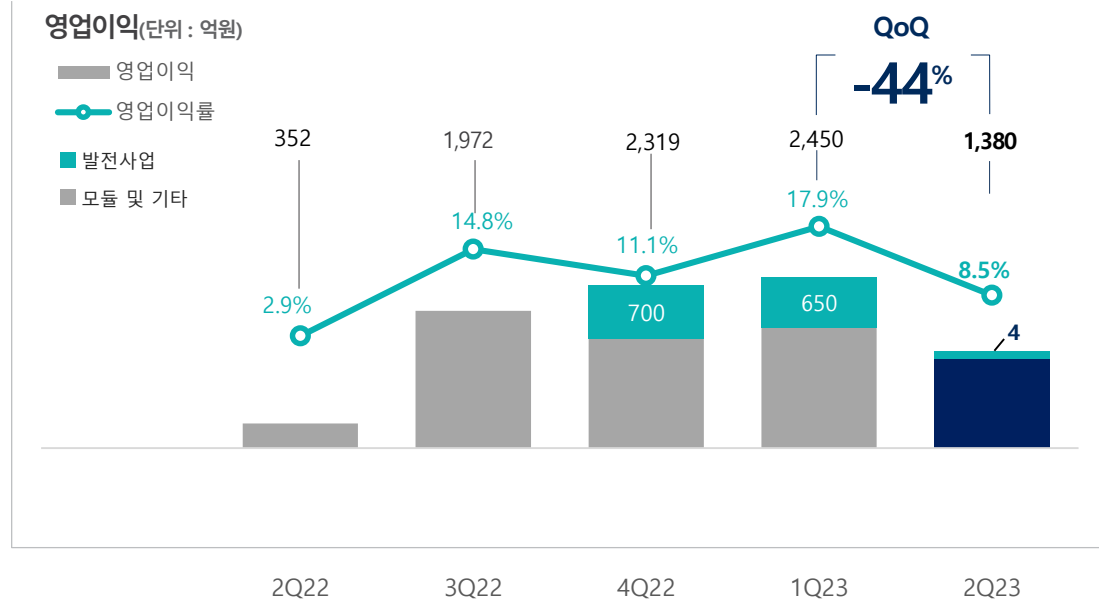
사업부문별 실적

신재생에너지



2분기 실적

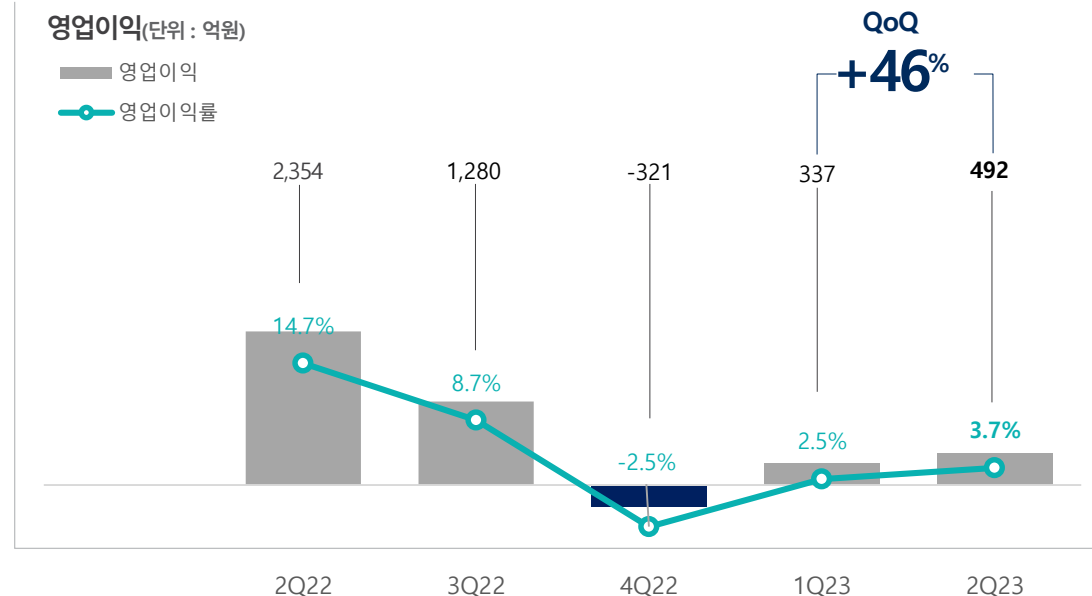
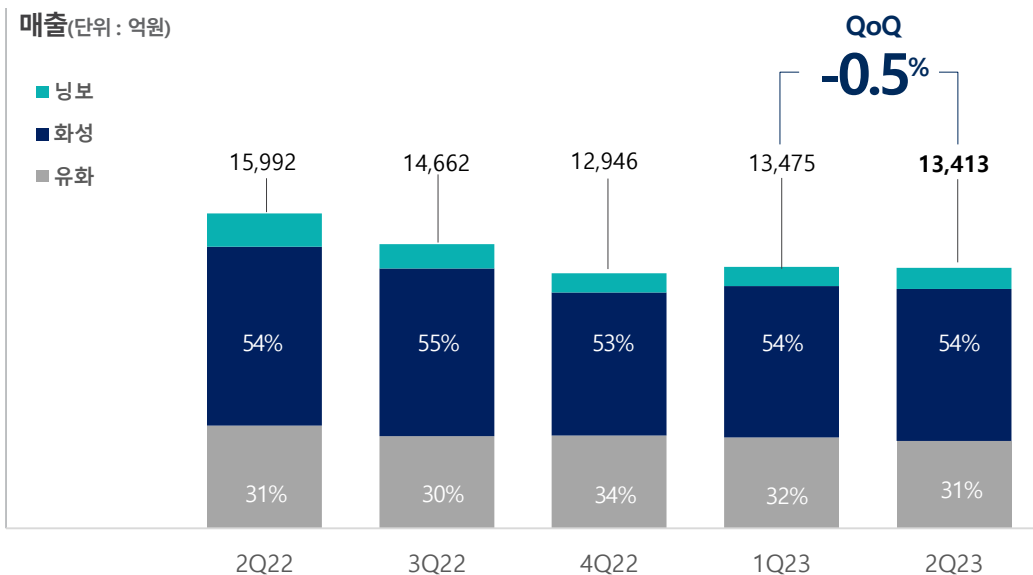
- 전분기 대비 판매량 증가하였으나, 모듈 및 웨이퍼 가격 하락의 손익 반영 시점 차이로 스프레드 축소되며 영업이익 감소



3분기 전망

- 고가 웨이퍼 투입 영향 지속될 것으로 예상되나, 발전사업의 본격적인 수익 실현으로 전분기와 유사한 수준의 영업이익 전망

사업부문별 실적



2분기 실적

- 운임비 하락 등에 따른 영업이익 개선

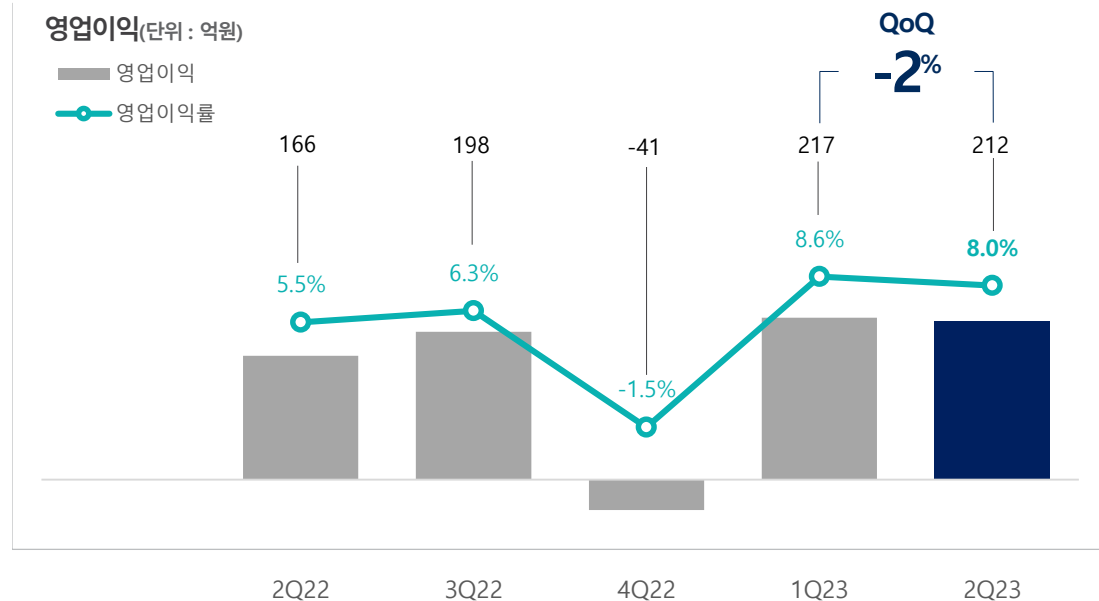
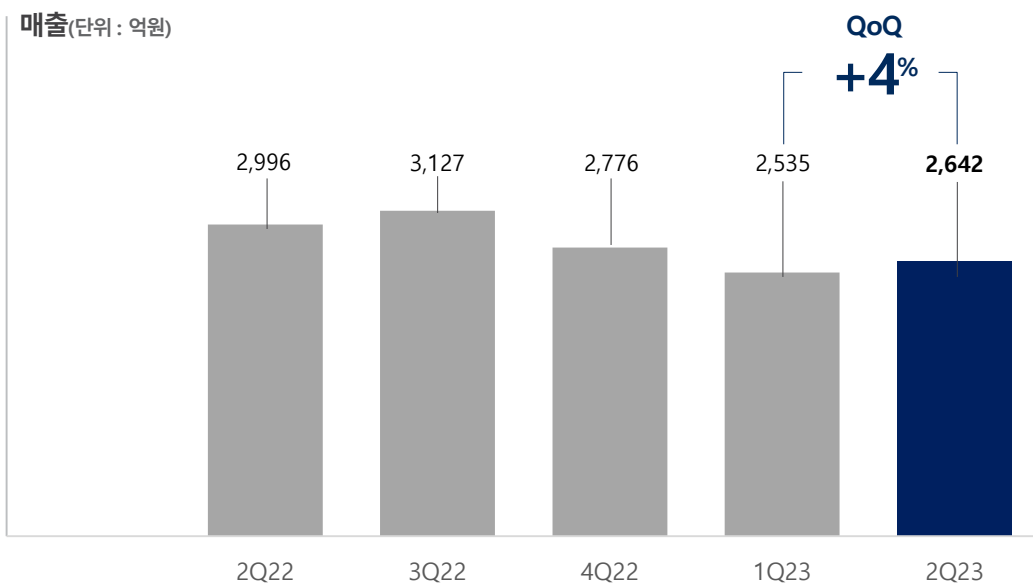
3분기 전망

- 수요회복 지연에 따른 영업이익 감소 전망

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

사업부문별 실적

첨단소재



2분기 실적

- 주요 고객사 판매증가에 따른 매출액 증가에도 불구하고 지난 분기 판가 인상이 소급적용되었던 부분이 소멸됨에 따라 영업이익 소폭 감소

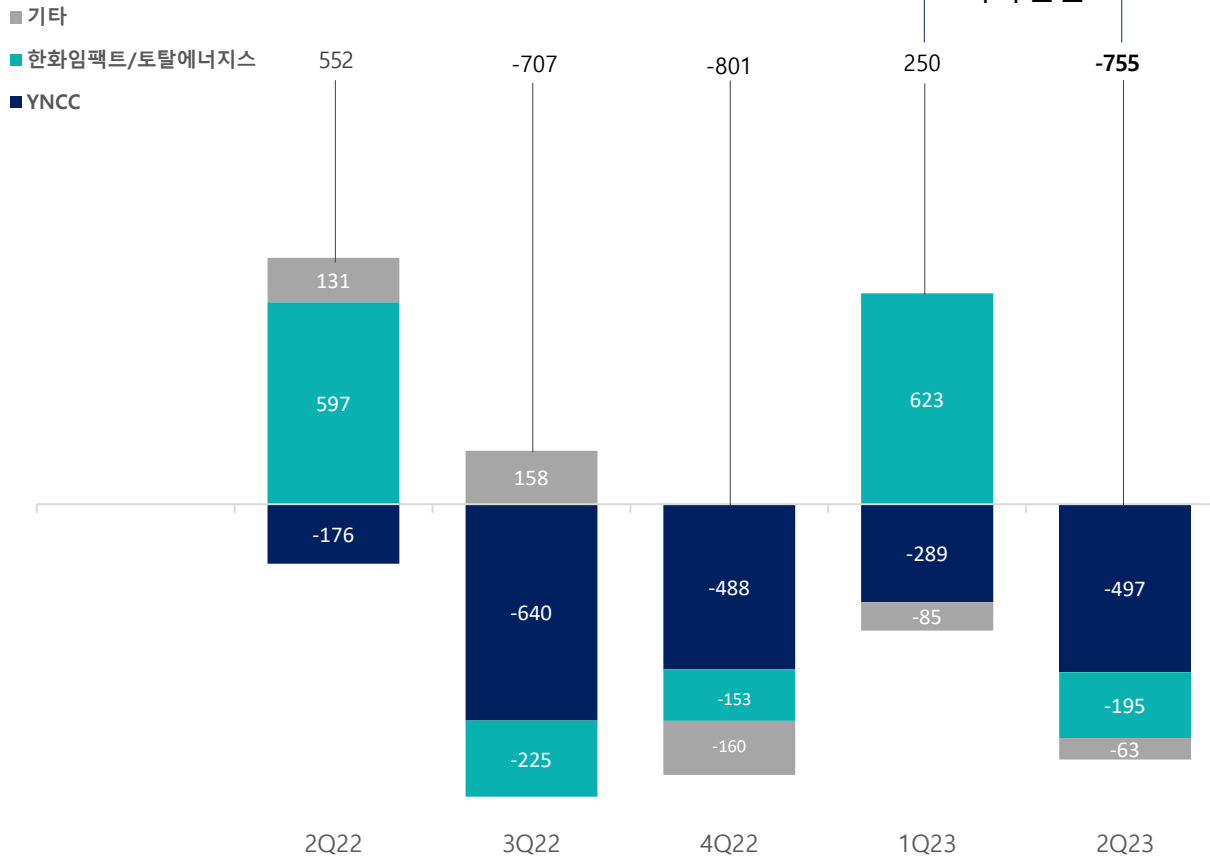
3분기 전망

- 주요 고객사의 하계 운휴 영향으로 전분기 대비 영업이익 감소 예상

사업부문별 실적

지분법손익

(단위: 억원)



2분기 실적

- 주요 지분법회사의 정기보수 진행에 따른 판매량 감소 및 한화임팩트의 지분법손익 감소로 적자 전환

3분기 전망

- 글로벌 수요 부진 우려 지속되나, 전분기 정기보수 종료로 실적 개선 전망

사업부문별 실적 – 종합

단위: 억원

	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	2020	2021	2022
매출액	24,043	27,775	25,803	29,631	28,488	32,590	32,398	37,832	31,002	33,930	91,950	107,252	131,308
신재생에너지	7,447	10,065	8,273	9,900	9,206	12,343	13,316	20,820	13,661	16,290	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	13,413	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	2,642	7,519	9,389	11,522
갤러리아	1,213	1,266	1,205	1,463	-	-	-	-	-	-	4,527	5,147	-
기타	644	870	950	927	1,167	1,259	1,293	1,290	1,331	1,585	9,616	3,391	5,009
영업이익	2,546	2,211	1,784	842	1,467	2,722	3,369	1,679	2,714	1,941	5,942	7,383	9,237
신재생에너지	-149	-646	-957	-1,533	-1,142	352	1,972	2,319	2,450	1,380	1,904	-3,285	3,501
케미칼	2,548	2,930	2,668	2,322	2,576	2,354	1,280	-321	337	492	3,812	10,468	5,889
첨단소재	72	22	23	-20	30	166	198	-41	217	212	-76	97	353
갤러리아	121	22	68	78	-	-	-	-	-	-	28	289	-
기타	-46	-117	-18	-5	3	-150	-81	-278	-290	-143	274	-186	-506
금융손익	-322	-332	-323	-313	-317	-377	-479	-550	-648	-714	-1,807	-1,290	-1,723
기타손익	1,935	260	154	-2,518	118	447	-11	-1,555	-304	-29	-1,222	-169	-1,001
지분법손익	1,226	745	871	-213	-63	552	-707	-801	250	-755	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	443	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	475	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 갤럭시아부문 인적분할에 따라, '22년 이후 해당부문의 손익은 중단사업으로 분류하여 영업이익에서 제외하고 당기순이익에 중단사업 손익으로 포함하여 표기함

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

APPENDIX

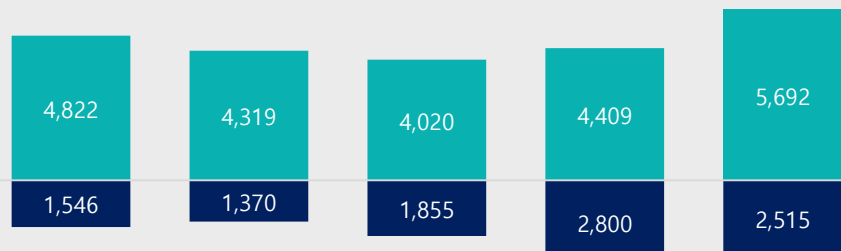
- 16 재무지표
- 17 주요제품 가격동향
- 18 주요 투자 현황
- 19 주요제품 생산능력 현황
- 20 에너지-증장기 사업전략
- 21 소재-증장기 사업전략
- 22 수소-증장기 사업전략
- 23 Glossary

재무지표

Debt

(Billion KRW)

- Net Debt
- Cash, Cash Equivalents & ST Investments

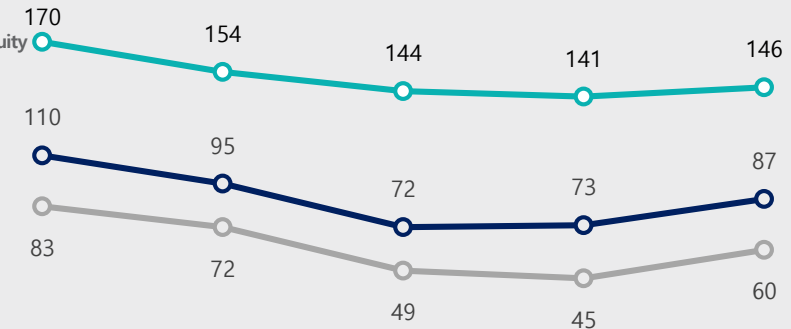


2019 2020 2021 2022 2Q23

Leverage Ratio

(%)

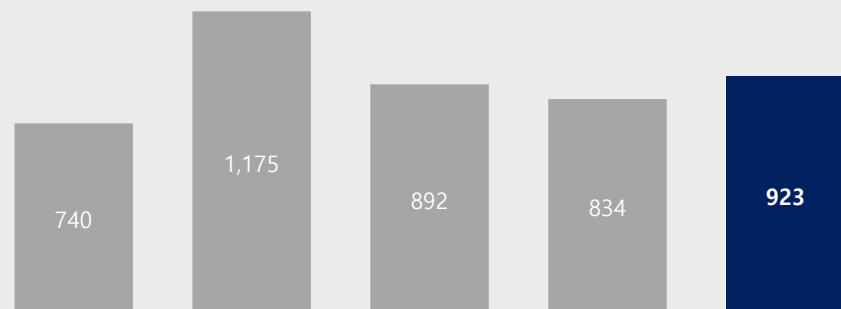
- Total Liabilities to Equity
- Debt to Equity
- Net Debt to Equity



2019 2020 2021 2022 2Q23

CAPEX

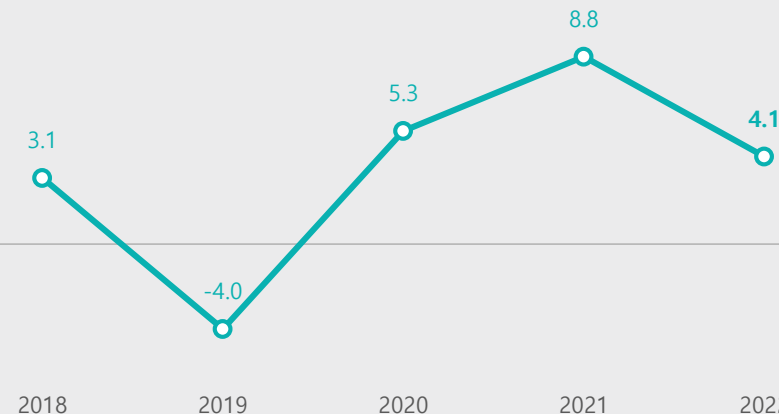
(Billion KRW)



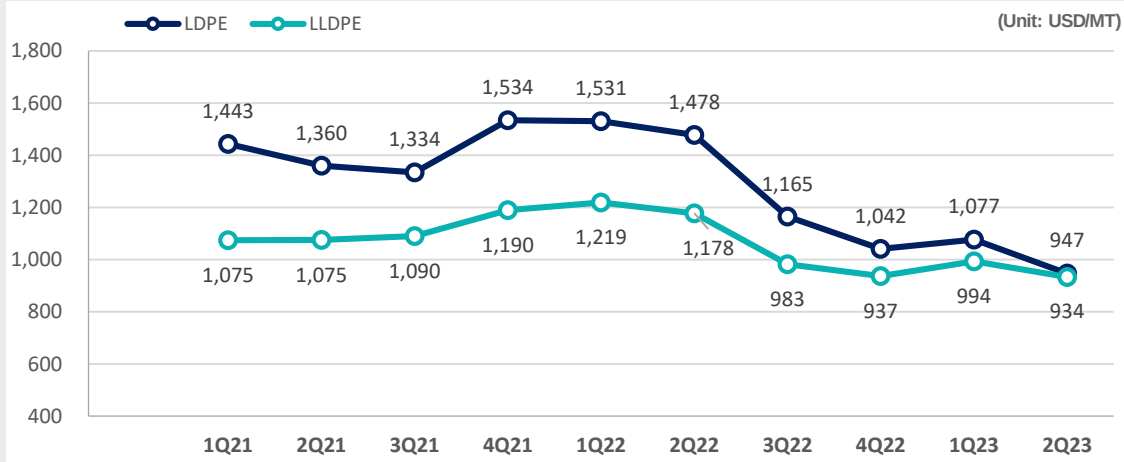
2018 2019 2020 2021 2022

ROE

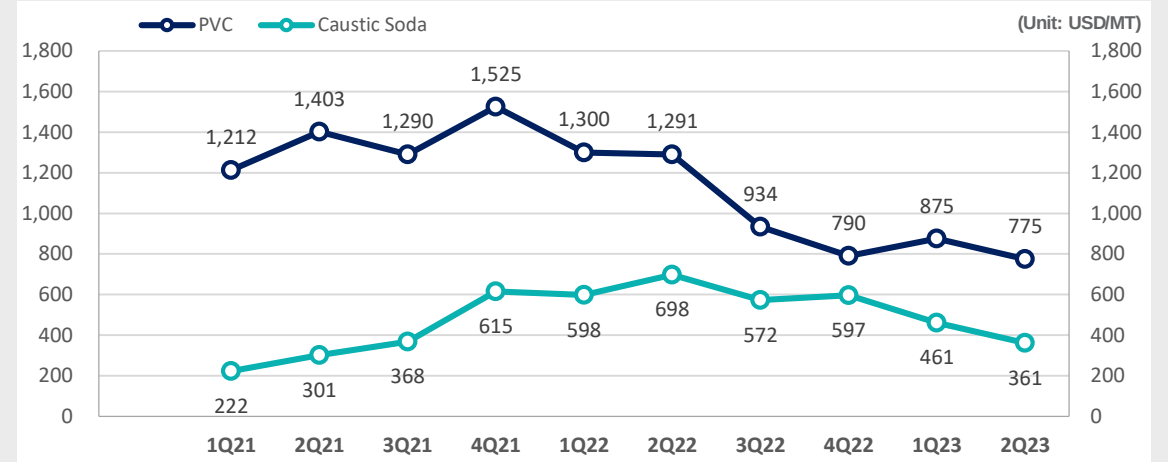
(%)



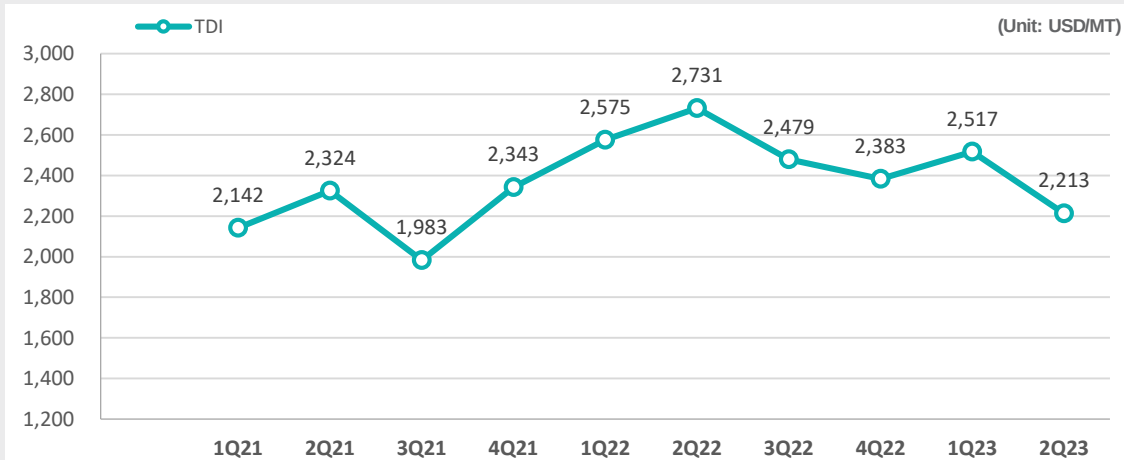
주요제품 가격동향



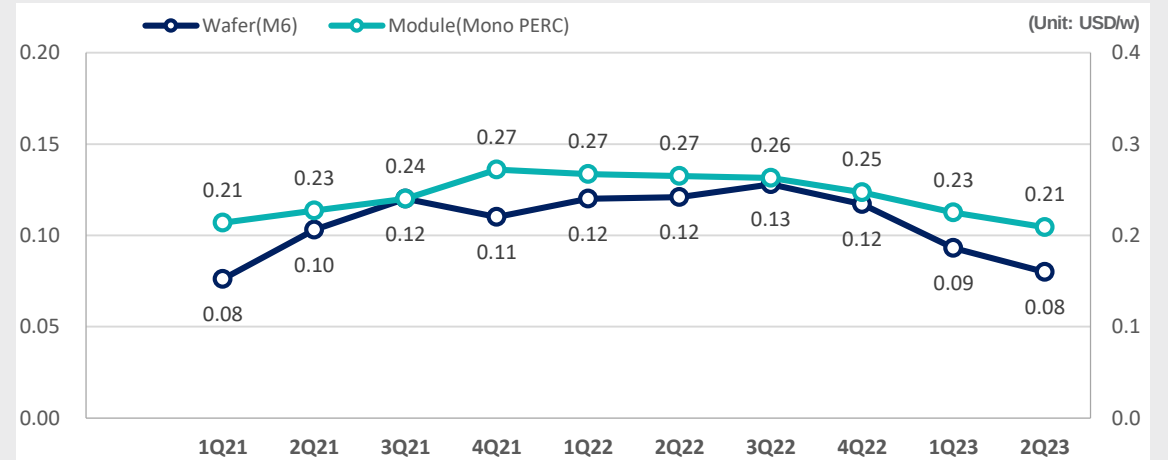
Source: Platts



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

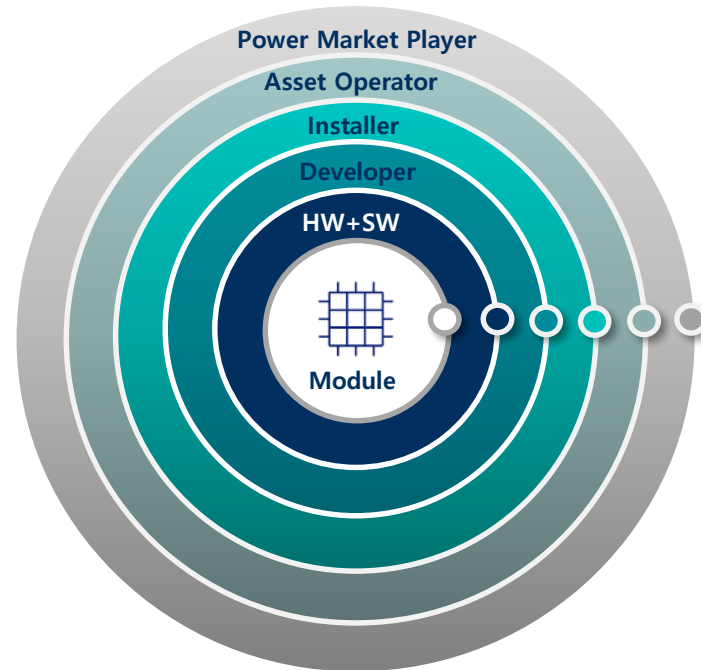
에너지
중장기 전략

Total Energy Solution Provider



APPENDIX

에너지 중장기 사업 전략



차별적 시스템
경쟁력 기반

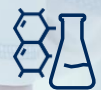
에너지
사업자 전환



- 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



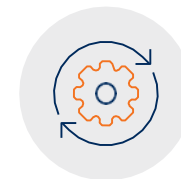
사업 경쟁력 강화

- 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

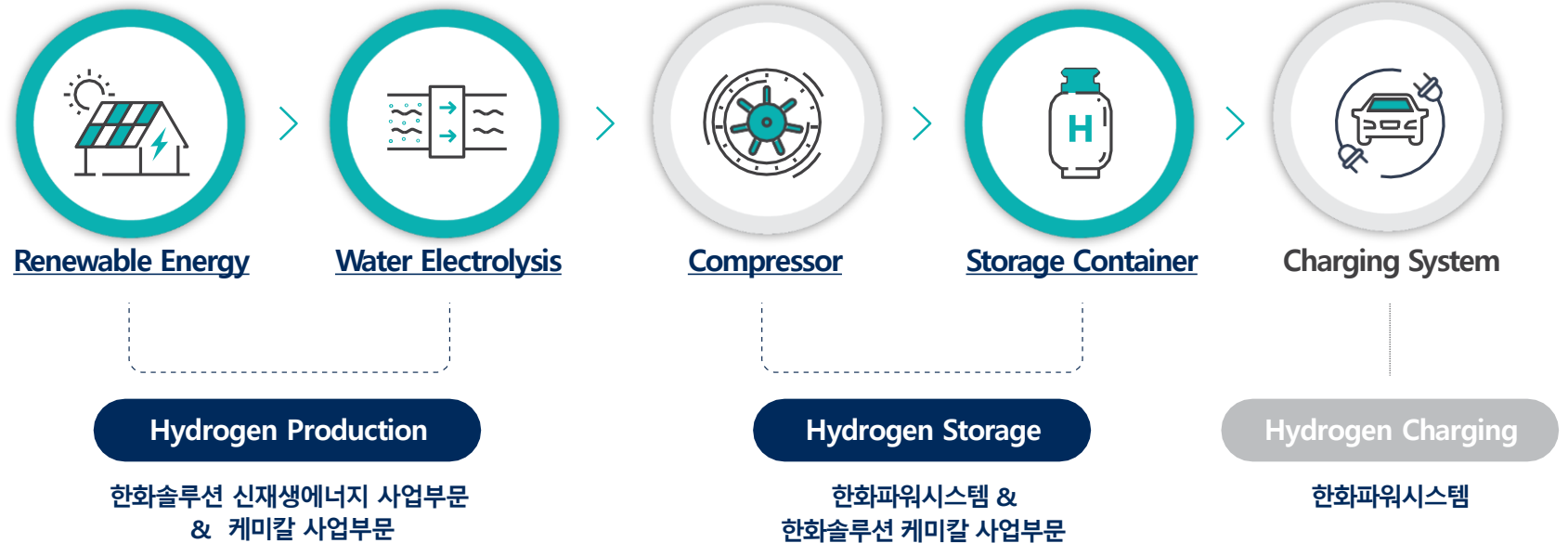


지속가능한 사업구조

- 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