



**(주)한화**

**2023년 4분기 실적 발표**

---

2024. 2. 29.

# Disclaimer

---

본자료에 포함된 실적내용은 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성된  
연결 및 별도 기준 영업(잠정) 실적입니다.

본자료는 외부감사인의 회계 검토가 완료되지 않은 상태에서  
주주 및 투자자들에게 당사의 경영 현황을 알리기 위하여 작성·배포되는 자료입니다.  
따라서 최종 재무자료는 회계 검토 과정에서 변경될 수 있으며,  
어떠한 경우에도 본자료는 투자자들의 투자 결과에 대한 법적 책임 소재의 증빙 자료로서  
사용될 수 없습니다.

또한 본자료는 미래에 대한 '예측정보'를 포함하고 있으며,  
이는 시장 상황 및 사내외 여건에 따라 영향을 받을 수 있으므로  
실제 결과와 차이가 있을 수 있음을 양지해 주시기 바랍니다.

## 4Q23 별도기준 실적 분석 및 전망

■ 건설 합병, 글로벌 부문 화약/무역, 모멘텀 부문 이차전지/태양광 장비 매출 증가 영향으로 매출액 1조 9,508억원 달성하였으나 건설 공사원가 상승으로 영업이익 135억원 기록

(단위: 억원)

	4Q'23	4Q'22 <sup>1)</sup>	YoY	3Q'23	QoQ	2023	2022 <sup>1)</sup>	YoY
매출액	19,508	15,540	26%	18,502	5%	71,864	38,799	85%
건설	12,028	8,353	44%	13,540	-11%	49,303	8,353	490%
글로벌	3,589	3,309	8%	3,130	15%	13,374	14,442	-7%
모멘텀	3,094	2,087	48%	1,447	114%	7,172	5,738	25%
기타*	797	1,791	-56%	385	107%	2,015	10,267	-80%
영업이익	135	915	-85%	684	-80%	1,718	1,945	-12%
당기순이익	632	1,946	-68%	198	220%	907	2,866	-68%

<sup>1)</sup> 4Q'22, 2022년 기타에 방산 매출 포함 (방산분할: '22.11.2일부)

### 4Q.23 실적

- 건설: (+) '22.11월 건설 합병에 따른 매출 증가
- 글로벌: (+) 화약 매출 증가, 합성수지 Trading 확대로 무역 매출 증가  
(-) 암모니아 가격 하락에 따른 소재 매출 감소
- 모멘텀: (+) 이차전지/태양광 장비 중심 매출 증가

### 2024년 전망

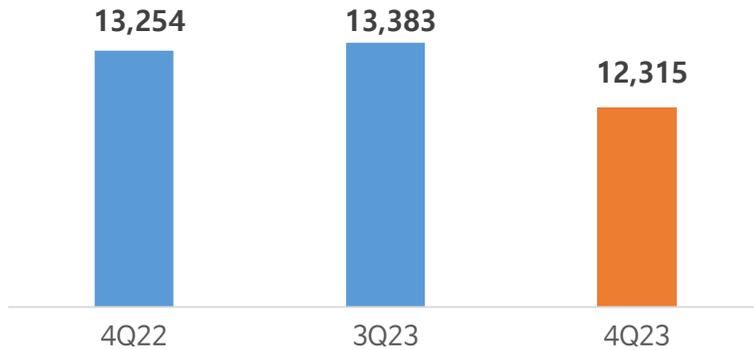
- 건설: 기존사업 관리 강화 및 안정성 위주 신규 수주
- 글로벌: 화약 매출 증가, 질산 40만톤 증설로 소재 매출 증가, 석유화학 시황 부진에 따른 무역 매출 감소
- 모멘텀: 기 수주건 매출 본격화 및 북미/유럽 중심 수주 집중

# 건설 부문

## 정비 및 개발 사업 위주의 안정적 수주 포트폴리오 구축, 기존 사업 관리 강화 및 운영 안정성 고도화 추진 이라크 비스야마 사업 미수금 \$2.3억 수령 및 B타운 공사 재개

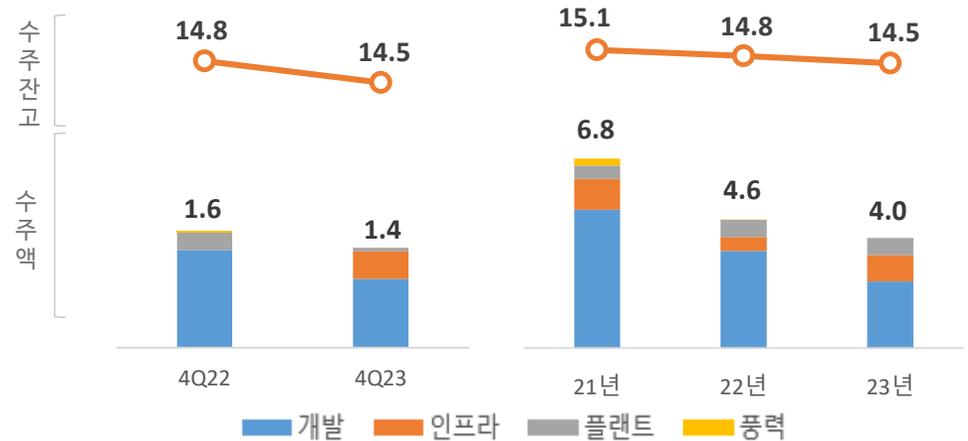
### 매출액

(단위: 억원)



### 수주액 및 수주잔고

(단위: 조원)



### 주요 사업 추진 현황

- 수처리, 풍력발전 등 친환경 기반시설 조성
  - ('23.12) 평택시 통복공공하수처리장 실시협약 체결
  - ('23.12) 신안우이 외 1곳 고정가격계약 경쟁입찰 사업자 선정
- 이라크 BNCP\* B타운 마감공사 재개
  - ('23.12) 미수금(약 2억3천만불) 수령
  - ('24.01) B타운(9,480세대) 마무리 공사 재개 및 양도 일정 협의

\* BNCP: Bismayah New City Project

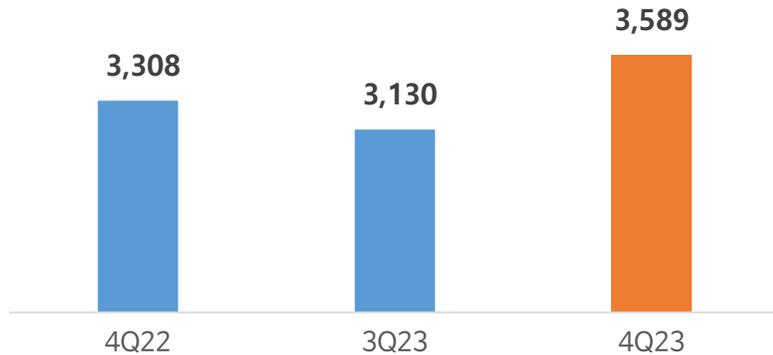
### 수주 현황 및 계획

- (4분기) 총 1.4조원 수주
  - 개발 9.7천억(서울아레나 3천억, 정비 4천억), 인프라 3.9천억, 플랜트 0.5천억
- (계획) 기수주 사업 관리 강화 및 수도권 중심 선별 수주
  - 자원순환, 수처리, 풍력 등 그린 인프라 시공 능력 강화
  - 서울역북부 연내 착공 및 공기 관리 통한 운영 안정성 확보
  - 데이터센터 등 미래 먹거리로 Upside Potential 확보

## 국내·외 화약 판매 확대, 합성수지 Trading 확대로 매출액 증가. 질산 40만톤 증설 통한 화약 원가 경쟁력 강화 및 외부 판매 확대 예정

### 매출액

(단위: 억원)

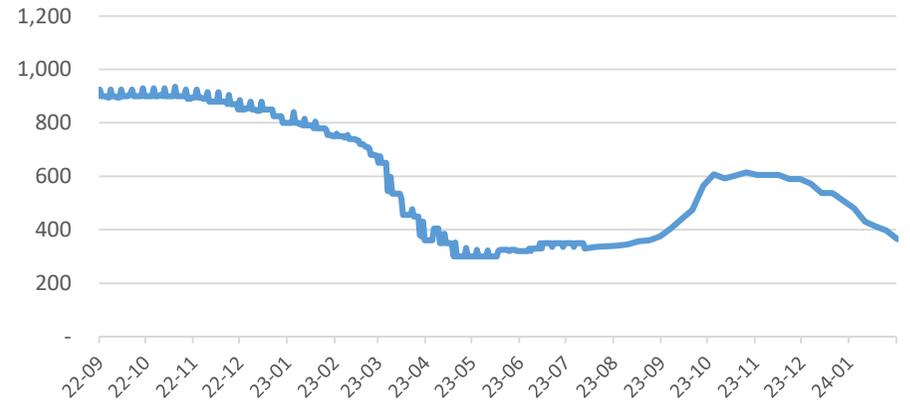


### 주요 사업 추진 계획

- 초안 및 전자 뇌관 판매 확대
  - 대형 고객사와 장기공급 계약 체결 통한 안정적 판매처 확보
  - 수출지역 다변화 통한 초안 판매 확대
- 질산 40만톤 증설 '24.6월 완공 후 하반기 상업 생산 예정
  - 5만톤 자가소비 통한 화약 원가 경쟁력 강화
  - 35만톤 외부판매 통한 매출, 수익성 확대
  - . 판매용도: 폴레우레탄, 비료, 초안, 합성수지, 반도체

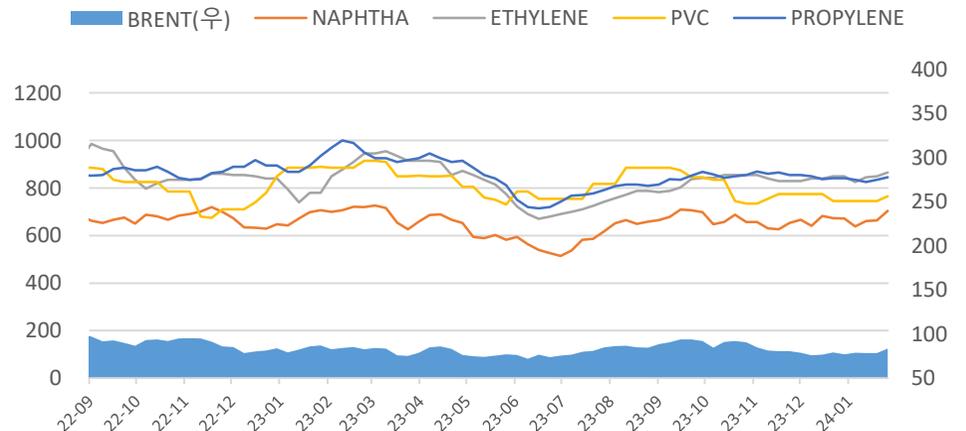
### 암모니아 가격 추이

(단위: \$/mt)



### 석유화학 제품 및 유가 추이

(단위: \$/mt)

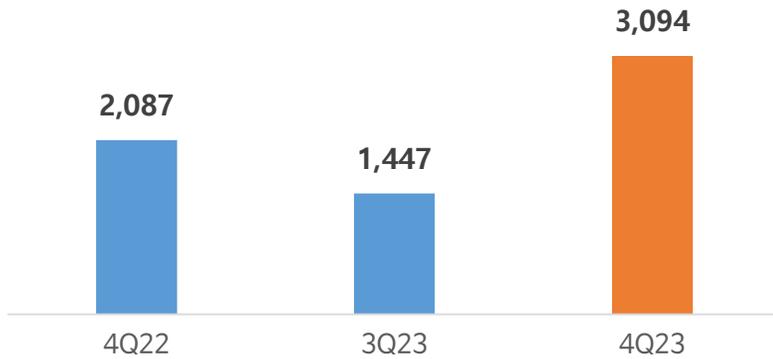


# 모멘텀 부문

미국 태양광 모듈 라인 및 국내·외 이차전지 소재/전극 공정 장비 납품에 따른 매출액 증가  
북미·유럽 고객사 向 수익성 중심 수주 통한 내실 강화

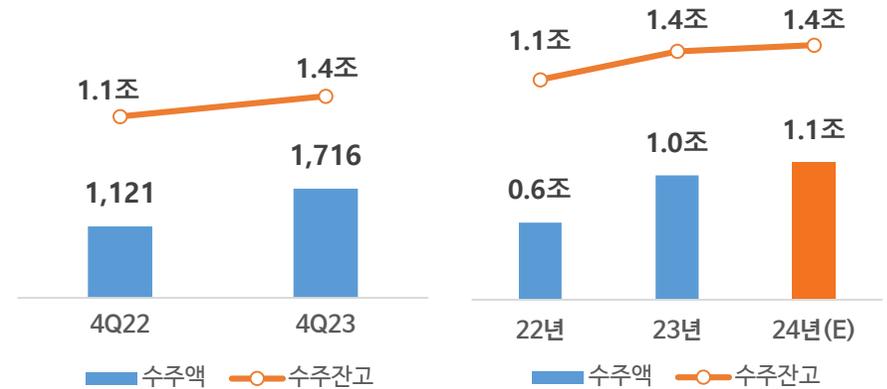
## 매출액

(단위: 억원)



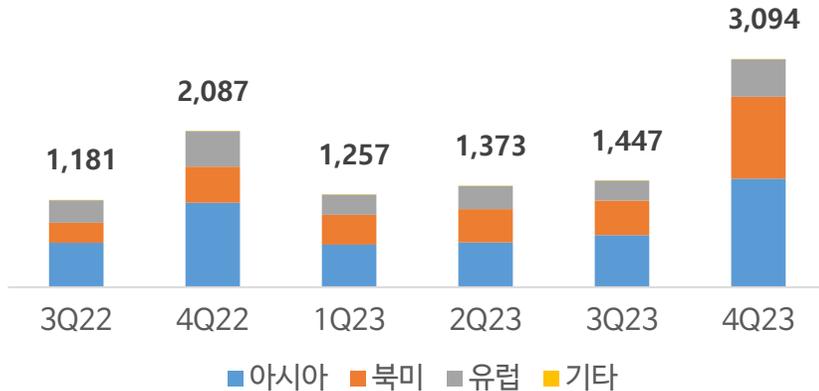
## 수주액 및 수주잔고

(단위: 억원)



## 매출액(지역별)

(단위: 억원)



## 주요 사업 추진 계획

- (이차전지) 신규 수주 지속 확대 및 차세대 기술 개발
  - 이차전지 해외시장 확대 및 현지 대응 역량 강화
  - 차세대 소재/전극공정 장비 Line-up 강화
- (태양광) 차세대 장비 선행 개발 & TCO\* 관점의 경쟁력 강화
  - Tandem Pilot Line 셀/모듈 장비 설계 완료 ('24년 공급 예정)
  - 미국 태양광 PJT 협력업체 발굴 통한 원가절감

\* TCO (Total Cost of Ownership)

# 4Q23 연결기준 실적 분석 및 전망

■ 비금융 매출액은 (주)한화 별도사업 및 자회사들의 매출 증가로 9조 840억원 기록 (YoY +4%)  
 금융 매출은 FVPL자산<sup>1)</sup> 평가이익 개선 영향으로 5조 3,920억원 기록 (YoY +150%)

(단위 : 억원)

	4Q'23	4Q'22 <sup>2)</sup>	YoY	3Q'23	QoQ	2023	2022 <sup>2)</sup>	YoY
매출액	144,760	108,952	33%	119,393	21%	531,348	508,867	4%
비금융	90,840	87,400	4%	70,482	29%	303,228	285,683	6%
금융	53,920	21,552	150%	48,911	10%	228,120	223,185	2%
영업이익	2,317	-8,418	흑자전환	3,823	-39%	24,119	23,696	2%
비금융	2,407	1,395	73%	2,166	11%	10,795	14,019	-23%
금융	-90	-9,813	적자개선	1,657	-105%	13,324	9,677	38%
당기순이익	103	-4,374	흑자전환	968	-89%	16,355	20,090	-19%

## 실적 분석

### - 매출액

비금융) 건설, 무역, 화약, 기계/장비 ↑ 소재사업 ↓  
 방산 /항공 ↑, 시스템 /비전(CCTV) 포함  
 신재생에너지 ↑, 케미칼 포함  
 금융) 생명, 손보, 증권 ↑

### - 영업이익

비금융) 건설 ↓, 화약 ↑, 무역/소재사업 ↓  
 방산 ↑, 항공/비전(CCTV) ↓, 시스템 ↑  
 신재생에너지/케미칼 ↓  
 금융) 생명, 손보, 증권 ↑

## 전망

- 비금융 : 기계/장비, 신재생 에너지와 지상방산 중심 성장세 지속, 케미칼은 하반기에 완만한 개선 예상
- 금융 : 고수익성 일반보장 상품 판매 강화 등을 통한 안정적인 신계약 CSM 확보로 지속적인 성장 전망

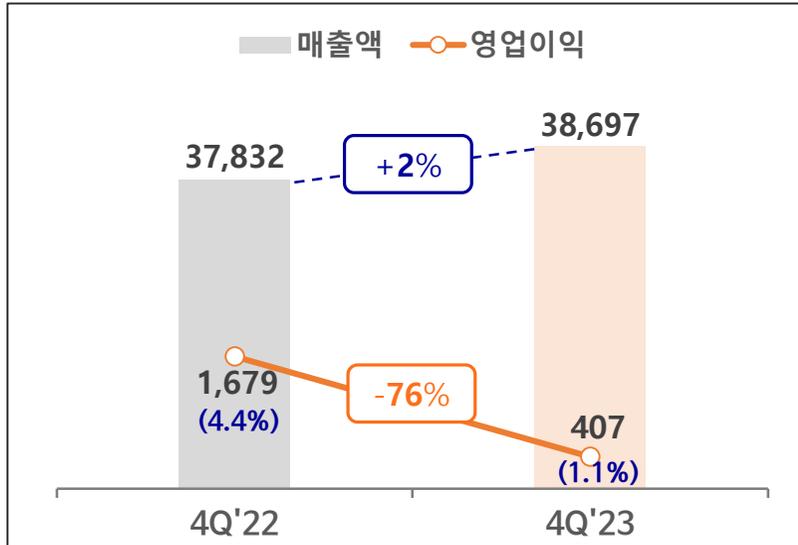
1) FVPL: Fair Value through Profit or Loss (당기순익 공정가치측정-금융자산)

2) IFRS 9호, 17 기준으로 재작성

# 주요 비금융 계열사 실적

## 한화솔루션 (연결)

(단위 : 억원)



### 실적

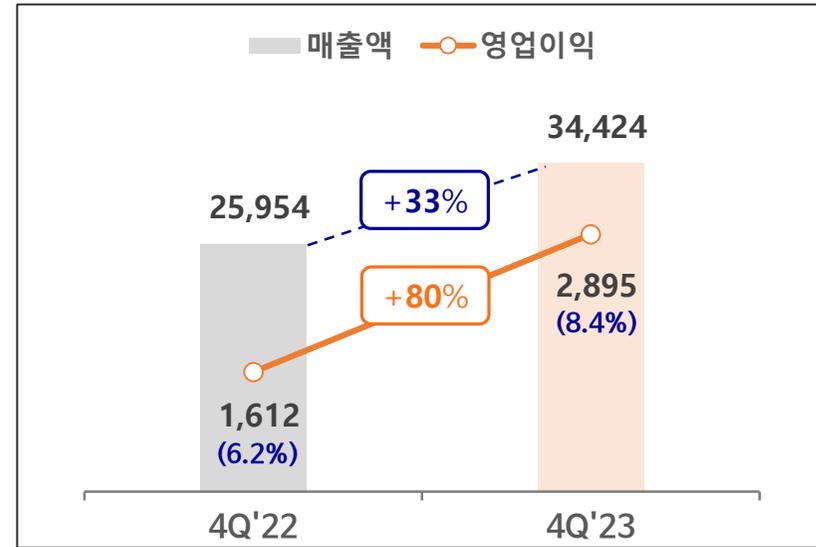
- 신재생부문 모듈 판매량 증가 및 개발 자산 매각, EPC 확대 영향으로 매출 증가했으나, 모듈 원가 하락폭을 상회하는 판가 하락 및 케미칼 시장 악화로 영업이익 감소

### 전망

- 하반기에 들면서 미국 신규 공장의 가동률 증가, 개발 자산 수익화가 본격화되면서 점차 회복세 될 것으로 예상
- 경기 개선에 따른 구매심리 회복하면서 케미칼 부문 개선 전망

## 한화에어로스페이스 (연결)

(단위 : 억원)



### 실적

- 항공우주,비전의 손익 감소에도 불구하고, 지상방산 중심 폴란드 K9, 천무 등 수출 물량 증가로 매출 및 영업이익 증가

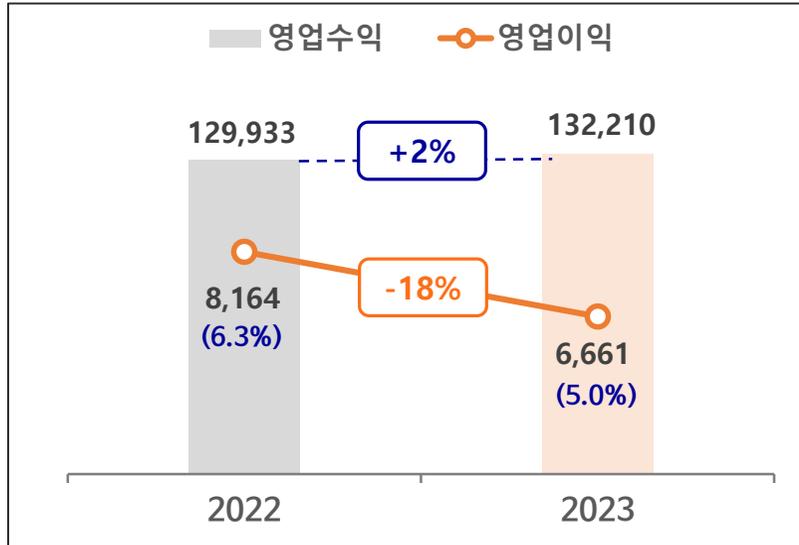
### 전망

- 비전의 북미 시장 수요 회복과 유럽 매출 증가 예상, 지상방산의 폴란드 추가 수주 및 루마니아 신규 수주 등 국내외 견고한 수주잔고 바탕으로 성장세 지속 예상

# 주요 금융 계열사 실적

## 한화생명 (별도)

(단위: 억원)



### 실적

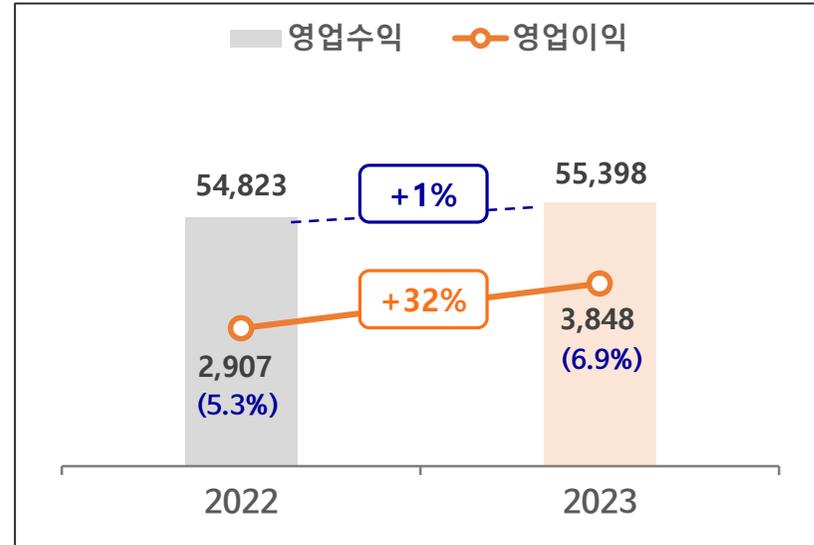
- 매출액 증가: 금융시장 변동성 확대에 따른 투자수익 감소에도 불구하고, 신계약 매출 증대에 따른 보험수익 확대 등 영향
- 영업이익 감소: 투자자산 처분익 감소 및 신계약 매출 확대에 따른 부담이자 증가 영향

### 전망

- 고능률 FP(설계사)중심의 조직규모 확대 및 고수익성 일반보장 상품 판매 강화 등을 통한 안정적인 신계약 CSM 확보로 지속적인 성장 전망

## 한화손해보험 (별도)

(단위: 억원)



### 실적

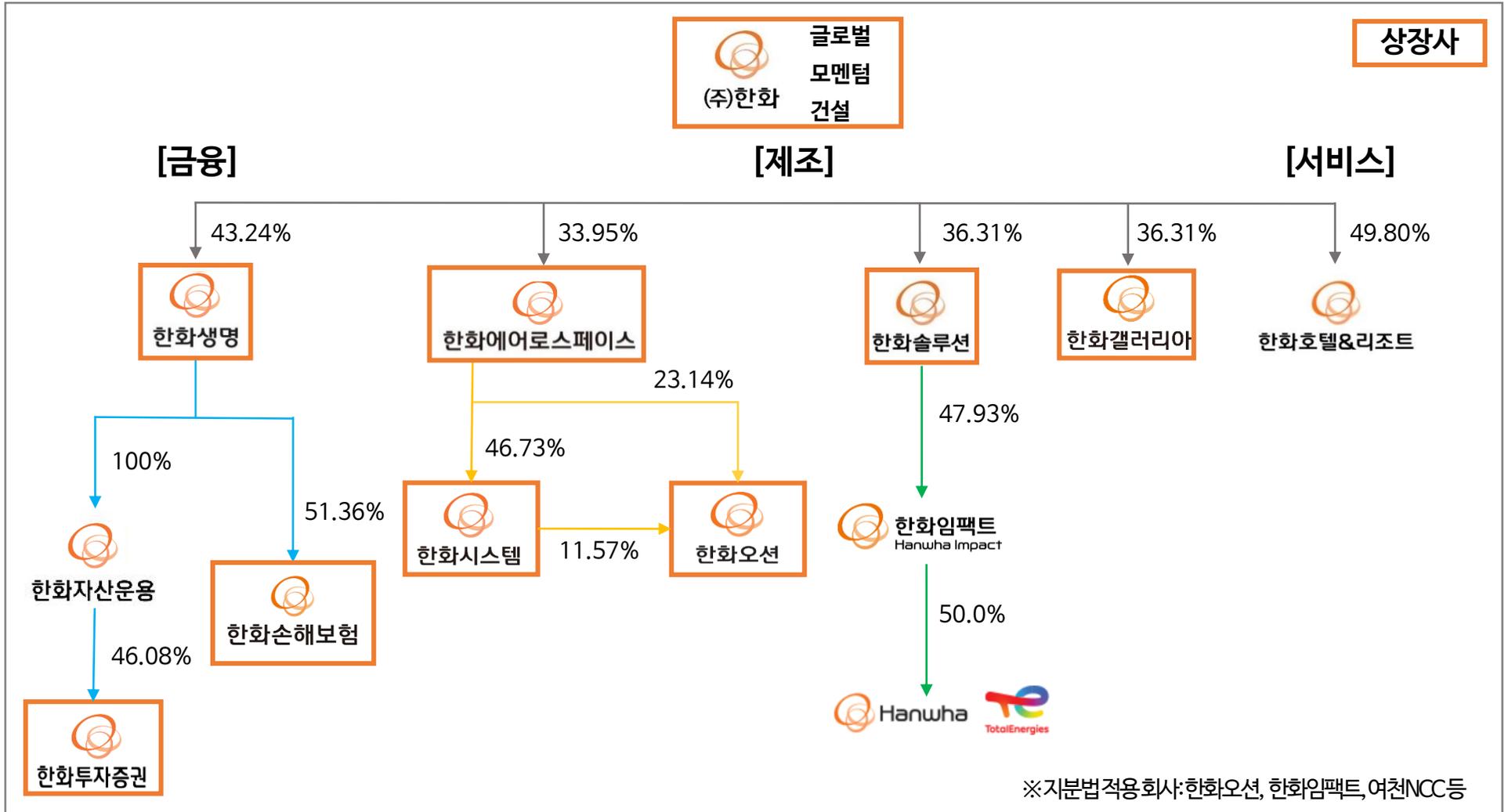
- 매출액 증가: 보험영업수익 증가로 매출 소폭 상승
- 영업이익 증가: 장기 호흡기 질환 청구에 따른 손해액 증가로 보험손익 감소에도 불구하고 이자/배당 수익 증가 및 FVPL 평가이익 증가로 투자손익 증가

### 전망

- 보장성 보험 확대 및 유지율 등 효율지표 관리 강화로 보험 본업 경쟁력 강화
- 장기채권 비롯한 고금리·수익자산 확보 통한 안정적 이자수익 확보

# Appendix #1

■ 건설, 글로벌, 모멘텀 3개 부문의 자체사업을 영위하고 있으며, 상장사인 솔루션, 에어로스페이스, 생명, 갤러리아와 비상장사인 H&R의 최대주주인 한화그룹의 지배회사



# Appendix #2

## |(주)한화 및 주요 비금융 계열사 실적

회사	(억원)	4Q22 <sup>2)</sup>	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	2021	2022 <sup>2)</sup>	2023
(주)한화 <sup>1)</sup> (연결)	매출액	108,952	144,024	123,424	119,393	144,760	528,361	508,867	531,348
	영업이익	-8,418	13,738	2,832	3,823	2,317	29,279	23,696	24,119
	영업이익률	-7.7%	9.5%	2.3%	3.2%	1.7%	5.5%	4.7%	4.5%
(주)한화 (별도)	매출액	15,540	15,801	18,053	18,502	19,508	39,355	38,799	71,864
	영업이익	915	489	410	684	135	2,289	1,945	1,718
	영업이익률	5.9%	3.1%	2.3%	3.7%	0.7%	5.8%	5.0%	2.4%
한화솔루션 (연결)	매출액	37,832	31,002	33,930	29,258	38,697	107,250	136,539	132,887
	영업이익	1,679	2,714	1,941	983	407	7,383	9,662	6,045
	영업이익률	4.4%	8.8%	5.7%	3.4%	1.1%	6.9%	7.1%	4.5%
한화에어로 스페이스 (연결)	매출액	25,954	20,379	19,079	19,815	34,386	55,414	65,396	93,659
	영업이익	1,652	2,244	812	1,043	2,918	2,771	3,753	7,017
	영업이익률	6.4%	11.0%	4.3%	5.3%	8.5%	5.0%	5.7%	7.5%

1) '22.11.2일부 방산 분할, 건설 합병: 22년 10월까지 방산 매출 포함, '22년 11월부터 건설 매출 포함

2) (주)한화 연결 손익은 IFRS 9호, 17기준으로 재작성

## ■ 건설부문 대형 복합개발사업 현황

구분	서울역 북부역세권	잠실 MICE	수서역 환승센터	대전역세권
조감도				
발주처	코레일	서울시	국가철도공단	코레일
지분율	29% (그룹기준 100%)	15% (그룹기준 39%)	46%	50%
규모	연면적 약 10만평	연면적 약 30만 평	연면적 약 15만평	연면적 약 11만평
시설	오피스텔/업무/숙박/ 판매시설 등	전시·컨벤션/야구장(돔)/스포츠 복합단지/ 부속시설 (숙박·상업·업무)	백화점/오피스텔/업무/ 숙박 등	APT/판매/업무/ 숙박 등
총사업비 (도금액)	2.7조원 (약 1조원)	2.2조원 (약 0.8조원)	1.6조원 (약 1.1조원)	1.1조원 (약 0.4조원)
착공 예상시점	2024년	2025년 이후	2025년	2025년

# Appendix #4

## PF보증 잔액 ('23년 12월말 기준)

(단위 : 억원)

구분		금액	비고
정비사업		2,914	재개발/재건축조합 사업비 대출로, 대부분 착공 시 책임준공 조건으로 전환되는 장기 Loan 대출 (만기는 각 PJ 준공 시점)
자체사업 (브릿지)		3,919	서울역복합개발 2,200억, 경기 광주 도시개발 579억, 수원 고색 오피스텔 700억, 대전역세권 개발 440억
일반 도급사업	준공	1,828	대신 강남역 오피스 1,390억 ('24년 4월 대신 펀드에서 상환 예정) 인스파이어 복합리조트 438억 ('25년 12월 만기 시 담보대출로 상환 예정)
	착공	50	용인 국제물류 부지 조성 사업 50억 ('24년 8월 만기, '25년 8월 부지조성 공사 준공 시 시행사에서 선매각대금으로 상환 예정)
	브릿지	192	김포 감정 도시개발 192억
계		8,903	

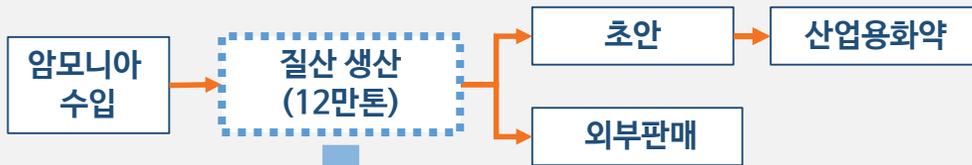
**“착공/브릿지 PF를 합친 242억원만 소위 PF 리스크에 해당하는 금액으로 타 건설사 대비 현저히 낮은 금액”**

## 글로벌 부문 질산 52만톤 판매 계획

### 질산 용도 및 시장 규모



- 폴리우레탄, 비료, 화약류의 원료
  - 반도체 및 디스플레이 증착 및 세정용 소재
  - 글로벌 질산 시장 **약 41조원\*** 규모
- \* 2023년 기준

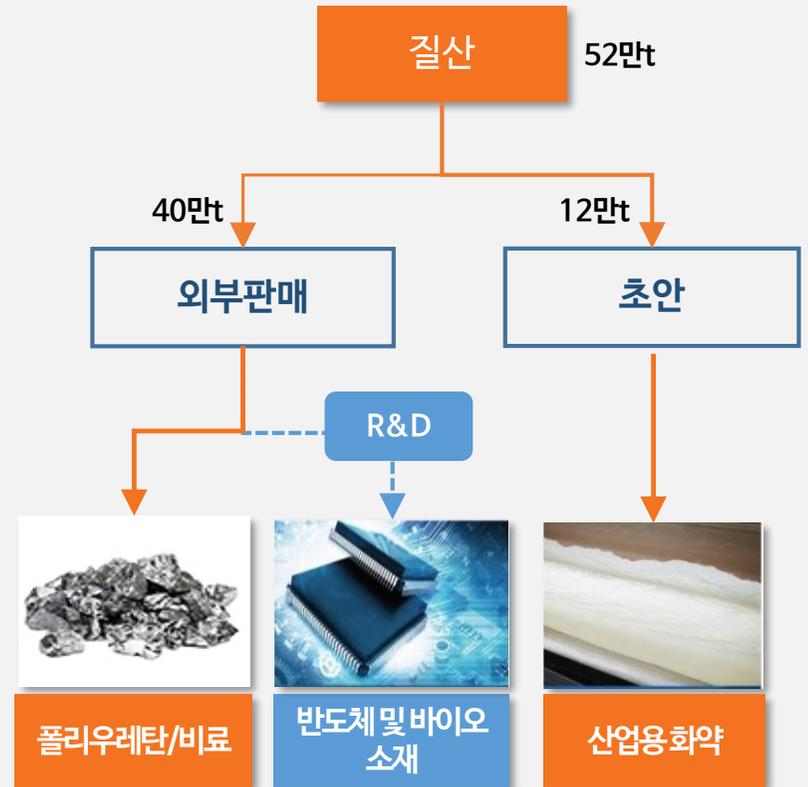


### 질산 40만톤 증설 착공('23.7.18)



- '24년까지 **연간 총 52만 톤의 질산 생산 능력 확보**(기존 12만 톤)
- 질산 40만톤 증설에 따른 원가 경쟁력 강화 및 **바이오·반도체 소재 개발 동력 및 신사업 확장 기반 마련**

### 증설 질산 활용 계획



R&D 통해 암모니아, 질산 및 초안 기반 고부가 가치 바이오, 반도체 신소재 발굴 및 사업화

# Appendix #6

## 손익계산서(별도)

항목	(단위 : 억원)		
	2023	2022	YoY
매출액	71,864	38,799	33,064
매출원가	65,113	32,899	32,215
매출총이익	6,750	5,901	849
판매관리비	5,032	3,955	1,077
영업이익	1,718	1,945	-227
기타수익	2,302	4,448	-2,146
기타비용	2,195	2,557	-363
금융수익	997	308	688
금융비용	1,951	967	985
세전이익	870	3,177	-2,307
법인세 비용(수익)	(37)	312	-348
당기순이익	907	2,866	-1,959

## 재무상태표(별도)

항목	(단위 : 억원)		
	2023	2022	YoY
자산총계	105,065	107,304	-2,239
유동자산	27,004	34,519	-7,515
(현금 및 현금성자산/ 단기금융상품)	724	5,003	-4,279
(매출채권)	13,099	13,921	-822
비유동자산	78,061	72,785	5,276
(종속기업및관계기업투자)	49,327	48,628	699
부채총계	71,068	73,863	-2,795
유동부채	36,253	44,307	-8,054
(차입금및사채)	15,947	22,949	-7,002
비유동부채	34,815	29,556	5,259
(차입금및사채)	20,848	16,753	4,095
자본총계	33,997	33,441	556