
한화솔루션
SUSTAINABLE SOLUTIONS FOR ALL,
FROM ENERGY TO MATERIALS
Hanwha Solutions
2026년 3분기 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 회계 감사가 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

2026년 3분기 실적 발표

06 3Q26 VS 2Q26
07 2026 시장 전망
08 3Q26 손익현황
09 3Q26 재무현황
10 사업부문별 실적 - 신재생에너지
11 사업부문별 실적 - 케미칼
12 사업부문별 실적 - 첨단소재
13 사업부문별 실적 - 지분법손익
14 사업부문별 실적 - 종합

APPENDIX

16 재무지표
17 주요제품 가격동향
18 주요제품 생산능력 현황
19 에너지 - 중장기 사업전략
20 소재 - 중장기 사업전략

FINANCIALS

06 3Q26 VS 2Q26
07 2026 시장 전망
08 3Q26 손익현황
09 3Q26 재무현황
10 사업부문별 실적 - 신재생에너지
11 사업부문별 실적 - 케미칼
12 사업부문별 실적 - 첨단소재
13 사업부문별 실적 - 지분법손익
14 사업부문별 실적 - 종합

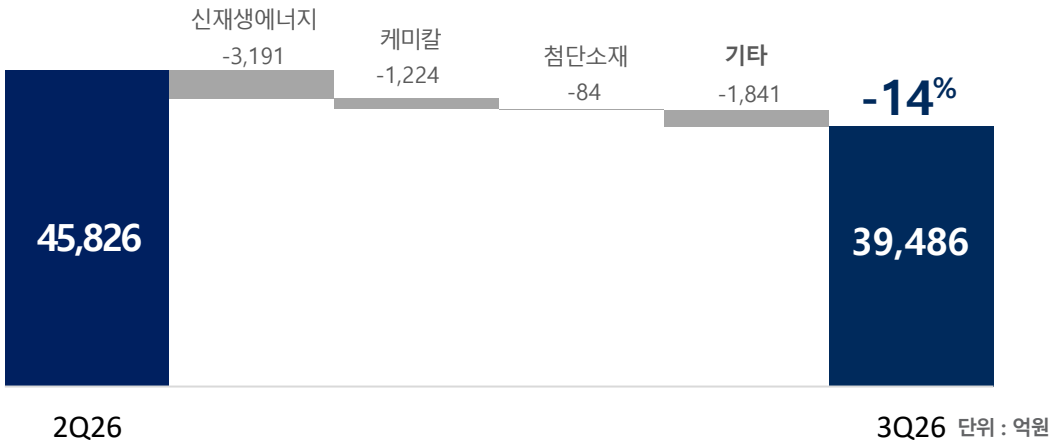
3Q26 vs 2Q26

매출액 전분기 대비 -14% 감소

신재생에너지
개발자산 매각 기저효과(-)

케미칼
주요 제품 국제가 하락(-)

첨단소재
태양광 소재 매출 감소(-)



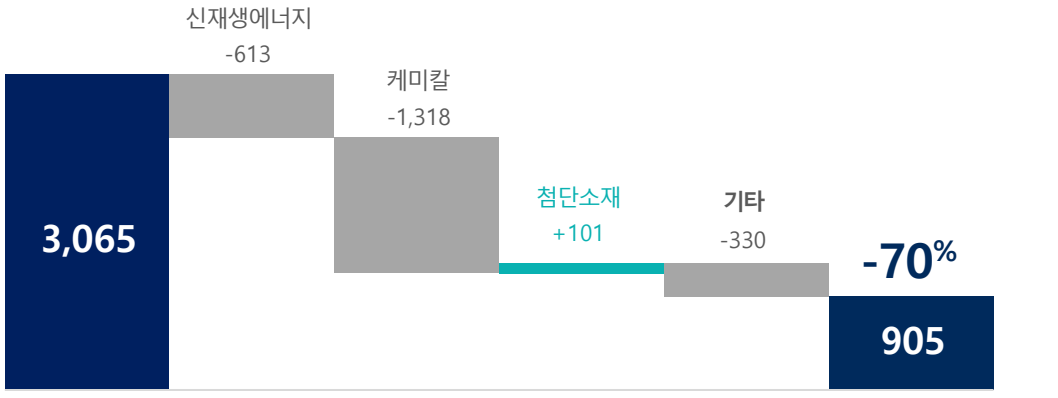
단위 : 억원

영업이익 전분기 대비 -70% 감소

신재생에너지
관세 환급 효과 소멸(-)

케미칼
스프레드 축소(-)

첨단소재
경량복합소재 수익성 개선(+)



단위 : 억원

한화솔루션

2026 시장 전망



신재생에너지

Residential

금리 및 25D 종료 영향으로 수요 조정 중이나, 미국 주택용 배터리 부착률 상승(2Q26 46%) 및 TPO, Prepaid Lease 전환에 따른 초기 부담 완화로 수요 하방 일부 완충. VPP·Grid Service 수익 기회 확대 전망

Utility

미국 시장 내 Safe Harbor 요건을 확보한 200GW 이상의 프로젝트 파이프라인과 데이터센터향 수요 성장세를 기반으로 향후 수년간 견조한 태양광 수요 지속 전망

Commercial & Community

미국 상업용 태양광 시장은 신규 설치량 증가(+11% YoY)를 보이는 가운데, 일리노이, 뉴저지 등 주요 지역의 Community Solar 설치 확대를 기반으로 지역별 성장 기대

정책 및 제도

Section 232 및 AD/CVD 등 미국의 수입규제 강화로 수입산 제품의 가격경쟁력 및 공급 유연성이 약화되는 가운데, 기존 유통 재고 소진에 따라 '27년부터 미국 내 수직계열화를 확보한 당사 제품의 수요 확대 기대



케미칼

LDPE / EVA

중국 역내 신증설 물량 출회에 따른 중장기 공급 과잉 부담 상존하나, 지정학적 불확실성 및 원료비 부담으로 단기적인 가격 하방경직성 유지 예상

가성소다

호르무즈 봉쇄 장기화 우려로 상반기 강세 시황 전개되었으나, 하반기 호주, 인니 등 주요 수입국向 수요 감소로 제품가 약세 전망

PVC

중동 지정학적 리스크와 원료·물류 차질 우려로 상반기 PVC 국제가가 급등했으나, 공급 정상화 및 중국 수출 확대에 따라 하반기 안정화 전망

TDI

글로벌 주요 업체들의 가동률 조정 및 중동 분쟁 영향으로 국제가 급등하였으나, 추가 가격 상승 모멘텀 약화와 공급 과잉 구조 지속에 따라 국제가 하방 압력 지속 예상

3Q26 손익현황

단위 : 억원

구분	3Q26	2Q26	% QoQ	3Q25	% YoY
매출액	39,486	45,826	-13.8%	33,644	+17.4%
영업이익	905	3,065	-70.5%	-74	흑자전환
영업이익률	2.3%	6.7%	-4.4%p	-0.2%	+2.5%p
EBITDA	3,226	5,236	-38.4%	1,865	+73.0%
EBITDA 마진	8.2%	11.4%	-3.2%p	5.5%	+2.7%p
세전이익	234	2,582	-90.9%	-397	흑자전환
당기순이익	685	2,929	-76.6%	45	+1,422.2%

* IRA 시행에 따라 3Q26 영업이익에 2,118억원 반영

단위 : 억원

총 매출액

39,486

영업이익 905 / 영업이익률 2.3%

신재생에너지

매출액	21,632
영업이익	1,051
영업이익률	4.9%

케미칼

매출액	13,426
영업이익	-447
영업이익률	-3.3%

첨단소재

매출액	2,919
영업이익	389
영업이익률	13.3%

기타

매출액	1,509
영업이익	-88
영업이익률	-5.8%

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

3Q26 재무현황

단위 : 억원

구분	2024	2025	3Q26	전년말 대비
자산	300,368	331,440	**333,244**	+1,804
(현금 및 현금성자산/단기금융상품)	(23,111)	(26,658)	**(26,006)**	-652
부채	194,300	219,590	**205,473**	-14,117
(차입금)	(130,025)	(152,917)	**(138,272)**	-14,645
(순차입금)	(106,914)	(126,259)	**(112,266)**	-13,993
자본	106,068	111,850	**127,771**	+15,921
부채비율	183%	196%	**161%**	-35%p
순차입금비율	101%	113%	**88%**	-25%p

단위 : 억원

총 자산

333,244

부채 205,473 / 자본 127,771

신재생에너지	
자산	282,506
부채	125,160
자본	157,346

케미칼	
자산	69,771
부채	29,088
자본	40,683

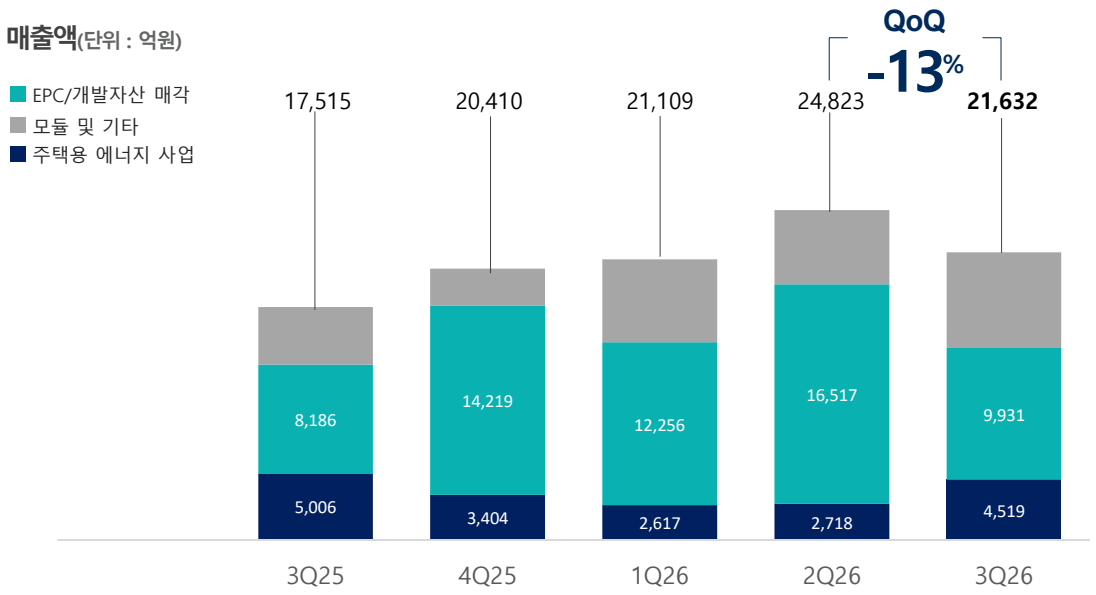
첨단소재	
자산	21,800
부채	8,662
자본	13,138

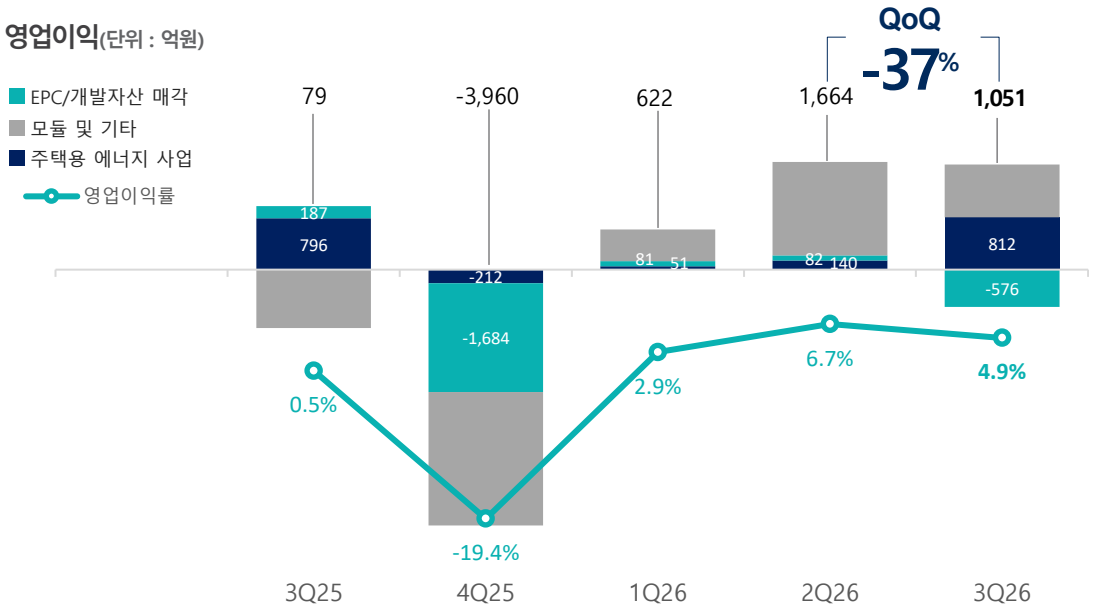
기타	
자산	73,925
부채	65,782
자본	8,143

연결조정	
자산	-114,758
부채	-23,219
자본	-91,539

사업부문별 실적

신재생에너지





3분기 실적

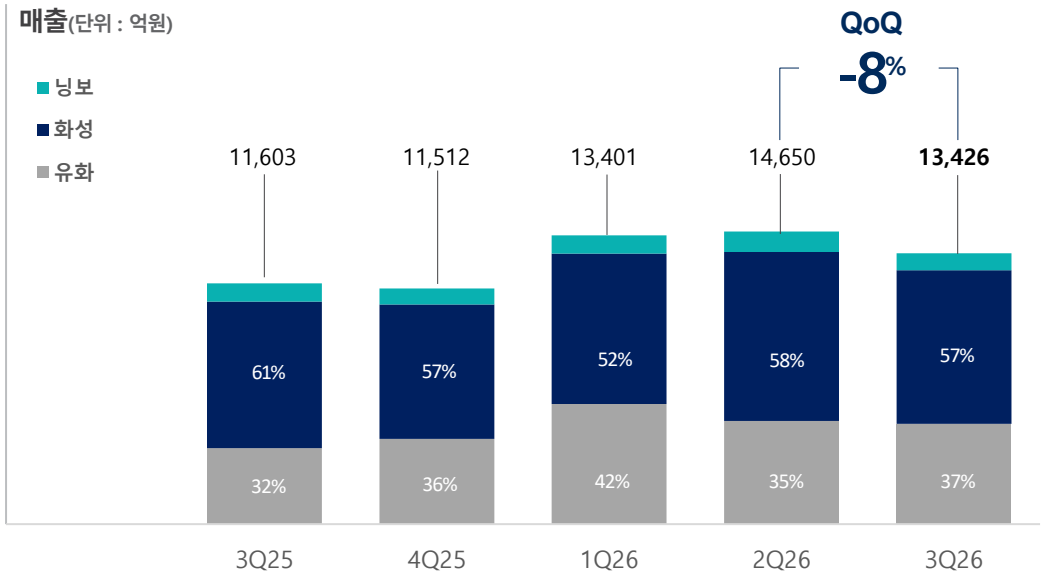
- 2분기 관세 환급 등 일회성이익 기저효과에도, 미국향 모듈 판매량 확대 및 주택용 에너지 사업 수익성 개선, 카터스빌 셀 공장 생산 안정화로 흑자기조 유지

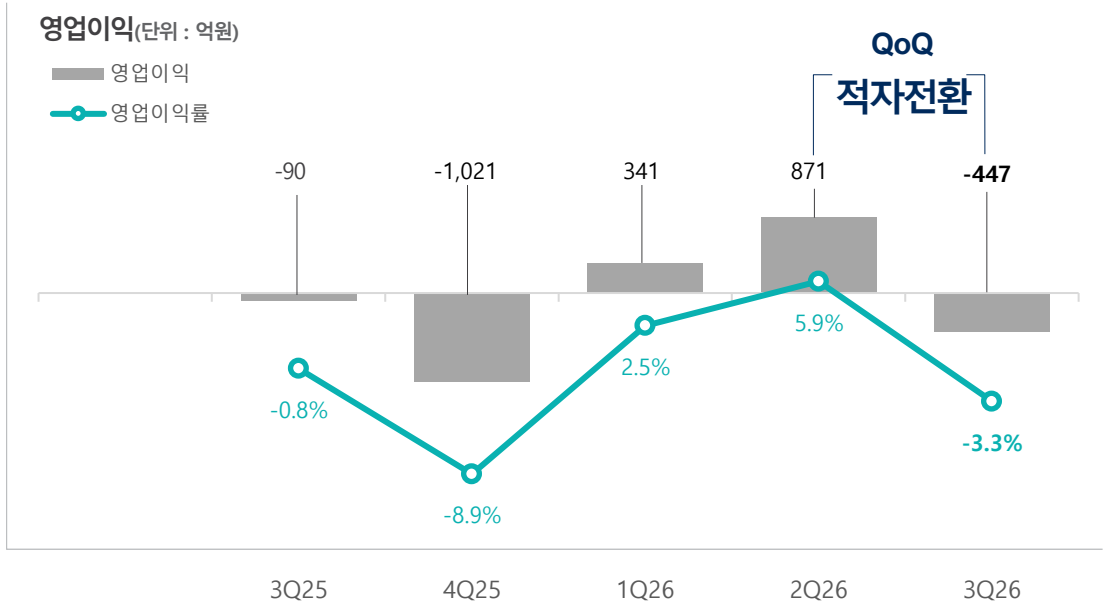
4분기 전망

- Section 232 등 미국 통상정책 변화로 모듈 판가 상승세 지속. 다만, 판가 반영 시차 및 EPC 프로젝트의 일정·원가 변동으로 단기 실적 변동성 예상

사업부문별 실적

케미칼





3분기 실적

- 리스크 프리미엄 축소 및 유가 하락으로 인한 역래깅 영향으로 적자 전환

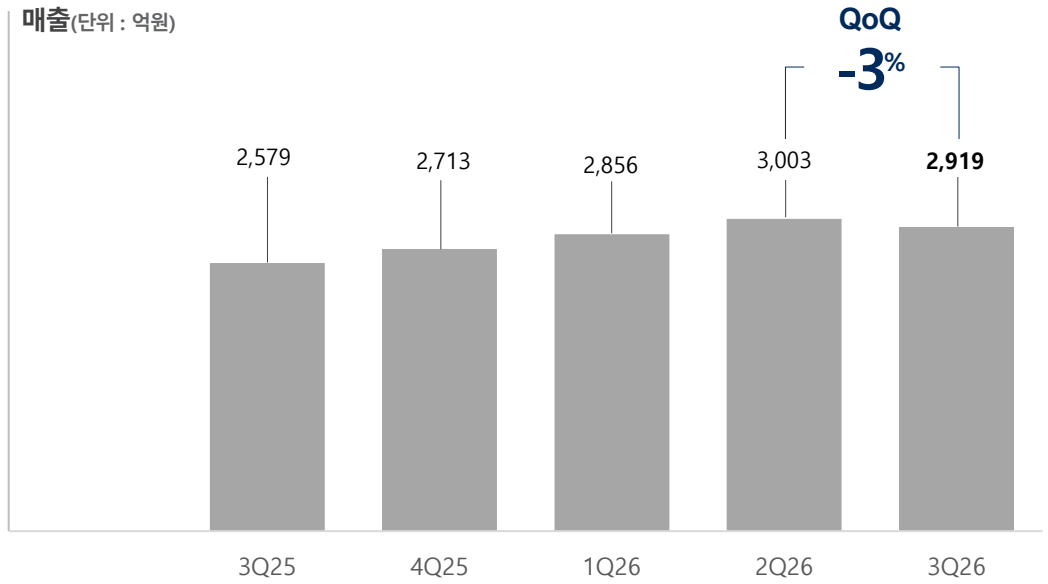
4분기 전망

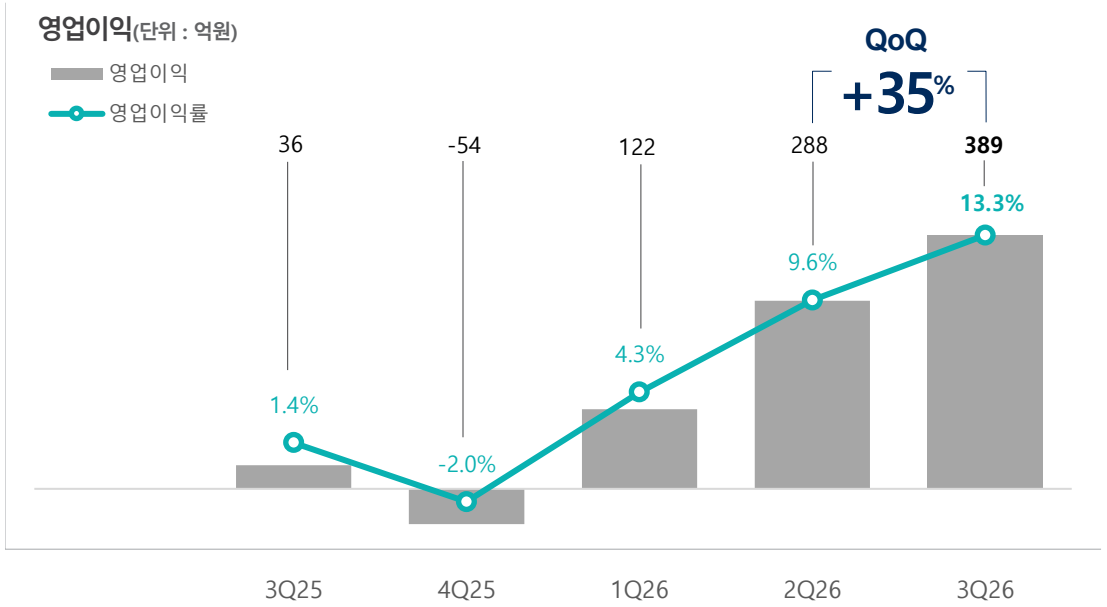
- 수요 부진한 가운데, 유가 재상승으로 원가 부담 가중되며 적자 지속 전망

* 유화 : LDPE/LLDPE/EVA/W&C
* 화성 : CA/PVC/TDI

사업부문별 실적

첨단소재





3분기 실적

- 경량복합소재 북미 고객사 하반기 생산량 증가와 북미 태양광 소재의 안정적 판매유지로 영업이익 증가

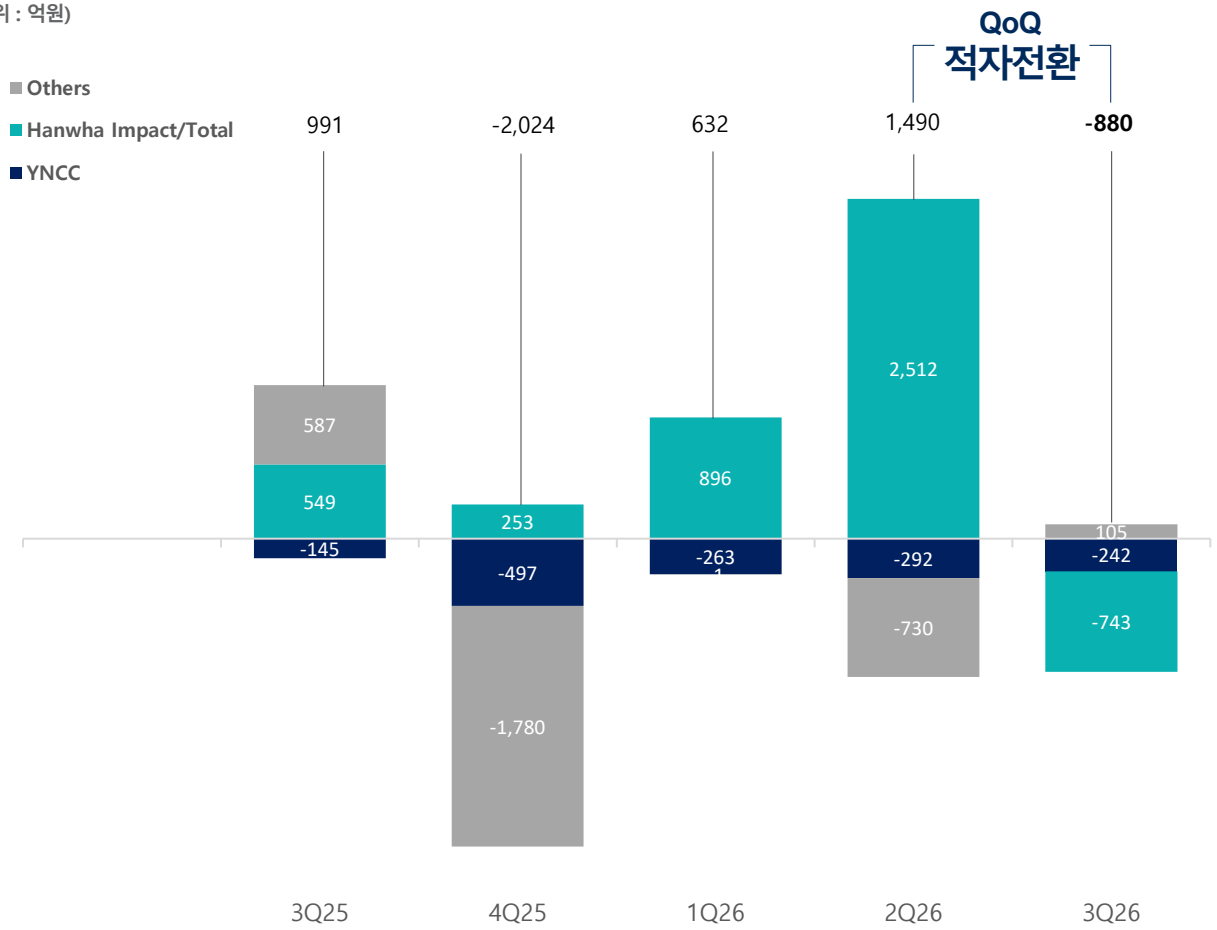
4분기 전망

- 복합소재 및 태양광소재의 안정적인 매출성장 예상되며, 전분기와 유사한 수준의 수익성 달성 예상

사업부문별 실적

지분법손익

(단위 : 억원)



3분기 실적

- 일회성효과 소멸 및 고가원료 투입효과로 전분기 대비 지분법손익 감소

4분기 전망

- 향후 중동 정세에 따른 유가 및 주요 제품 변동성 확대가 예상됨에 따라 불확실성 지속

사업부문별 실적 – 종합

단위 : 억원

	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26	2023	2024	2025
매출액	**23,534**	**26,518**	**27,459**	**46,429**	**30,945**	**31,172**	**33,644**	**37,570**	**38,820**	**45,826**	**39,486**	**130,785**	**123,940**	**133,331**
신재생에너지	7,641	9,802	11,525	28,690	15,992	14,464	17,515	20,410	21,109	24,823	21,632	65,255	57,658	68,381
케미칼	12,223	12,224	11,886	11,839	10,736	12,390	11,603	11,512	13,401	14,650	13,426	50,974	48,172	46,241
첨단소재	2,496	2,659	2,546	2,675	2,738	3,079	2,579	2,713	2,856	3,003	2,919	9,889	10,376	11,109
기타	1,174	1,833	1,502	3,225	1,479	1,239	1,947	2,935	1,454	3,350	1,509	4,667	7,734	7,600
영업이익	**-2,146**	**-1,123**	**-803**	**1,070**	**303**	**1,021**	**-74**	**-4,898**	**926**	**3,065**	**905**	**5,792**	**-3,002**	**-3,648**
신재생에너지	-1,853	-918	-410	606	1,362	1,562	79	-3,960	622	1,664	1,051	5,398	-2,575	-957
케미칼	-187	-174	-310	-542	-912	-468	-90	-1,021	341	871	-447	607	-1,213	-2,491
첨단소재	106	90	61	-22	-18	98	36	-54	122	288	389	643	235	62
기타	-212	-121	-144	1,028	-129	-171	-99	137	-159	242	-88	-856	551	-262
금융손익	**-1,130**	**-1,317**	**-1,329**	**-674**	**-1,083**	**-1,086**	**-1,071**	**-1,195**	**-1,312**	**-1,454**	**-1,507**	**-3,231**	**-4,450**	**-4,435**
기타손익	**-6**	**-222**	**-558**	**-2,732**	**-1,247**	**-1,451**	**-243**	**2,299**	**-670**	**-519**	**1,716**	**-2,075**	**-3,518**	**-642**
지분법손익	**-507**	**-504**	**-1,013**	**-1,243**	**1,346**	**32**	**991**	**-2,024**	**632**	**1,490**	**-880**	**835**	**-3,267**	**345**
세전이익	**-3,789**	**-3,166**	**-3,703**	**-3,579**	**-681**	**-1,484**	**-397**	**-5,818**	**-424**	**2,582**	**234**	**1,321**	**-14,237**	**-8,380**
당기순이익	**-4,471**	**-3,306**	**-3,877**	**-2,036**	**-302**	**-1,784**	**45**	**-4,112**	**-382**	**2,929**	**685**	**-882**	**-13,690**	**-6,153**

* '24년 6월 30일 중국 치동 공장(Hanwha Q CELLS(Qidong) Co., Ltd.)의 영업정지에 따라, '23년 이후 해당 법인의 손익은 중단사업으로 분류하여 영업이익에서 제외하고 당기순이익에 중단사업 손익으로 포함하여 표기함
* '23년 이후 손익은 투자부동산 회계정책 변경에 따른 소급 효과를 포함하여 표기함
* '24년 10월 14일 이사회 결의에 따라 (주)한화저축은행 보유지분이 매각되었으며, '23년 이후 해당 법인의 손익은 중단사업으로 분류하여 영업이익에서 제외하고 당기순이익에 중단사업 손익으로 포함하여 표기함
* 상기 사업부문별 매출액과 영업이익은 연결조정 금액을 사업부문별로 귀속시킨 후의 수치를 표기하였으며, '26년 3분기 금액은 외부감사인의 검토 진행중이므로 변경될 가능성이 있음

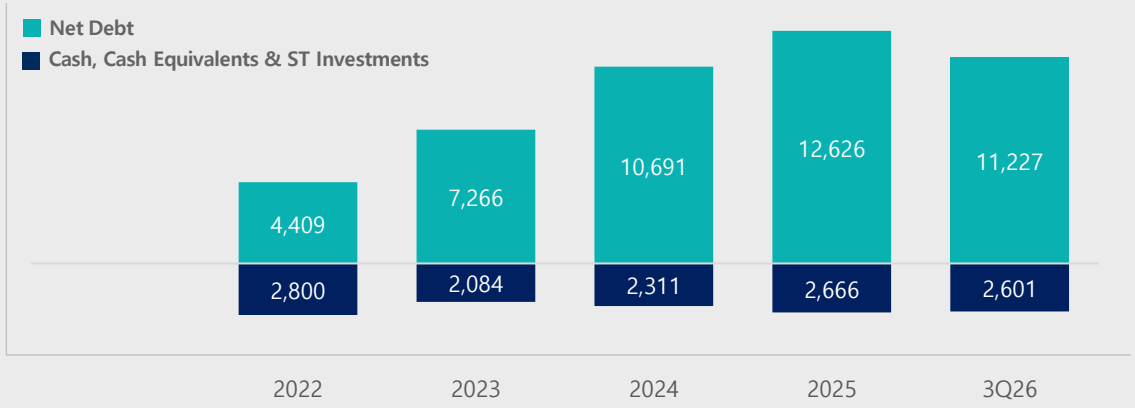
APPENDIX

16 재무지표
17 주요제품 가격동향
18 주요제품 생산능력 현황
19 에너지 - 중장기 사업전략
20 소재 - 중장기 사업전략

재무지표

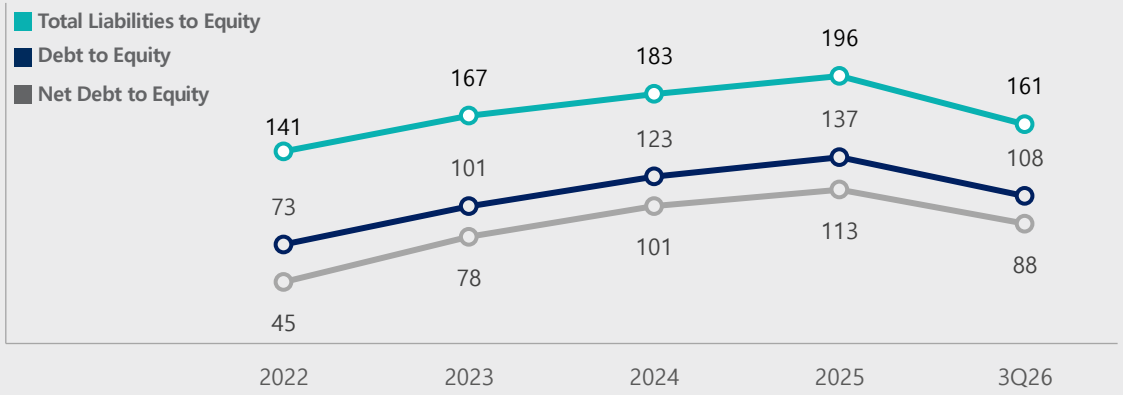
Debt

(Billion KRW)



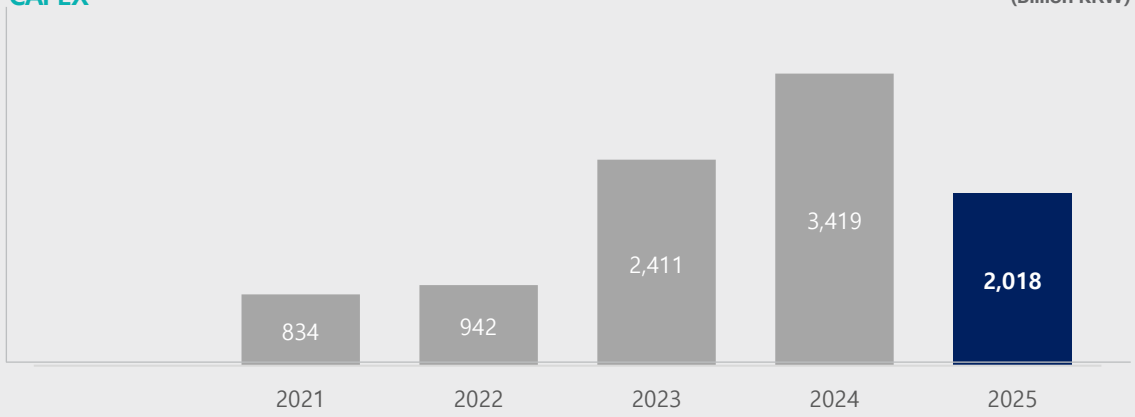
Leverage Ratio

(%)



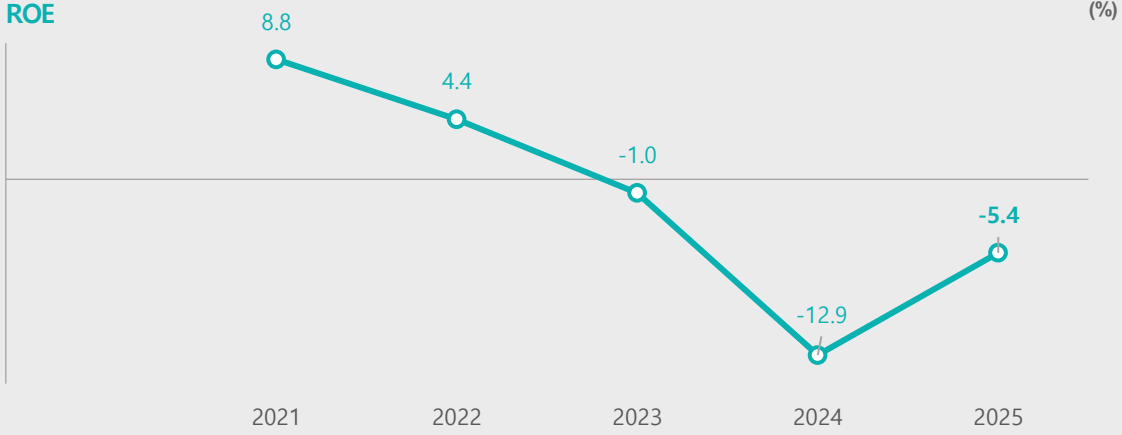
CAPEX

(Billion KRW)

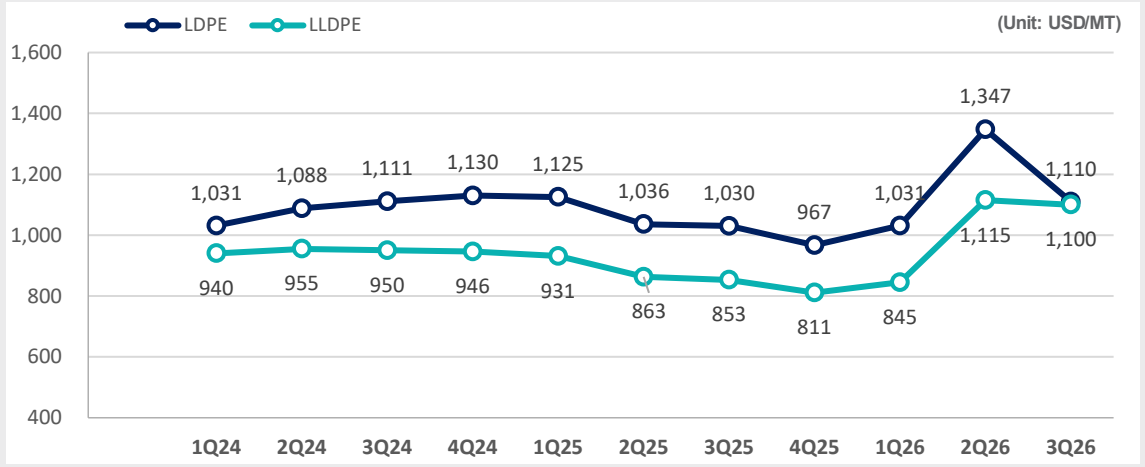


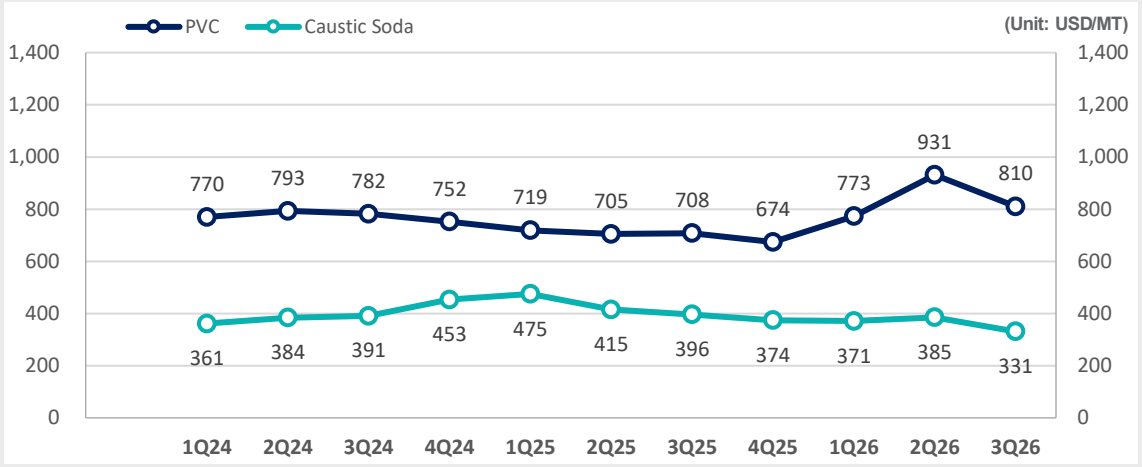
ROE

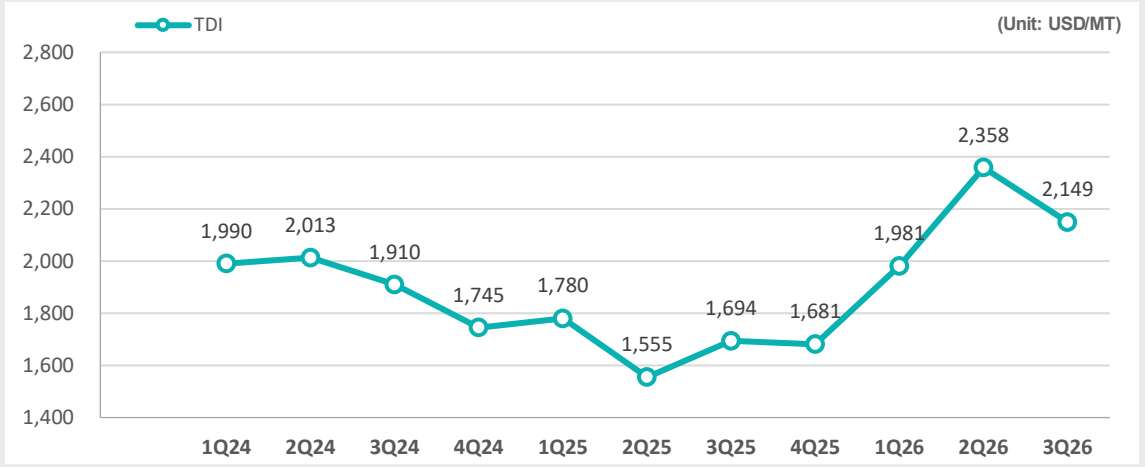
(%)

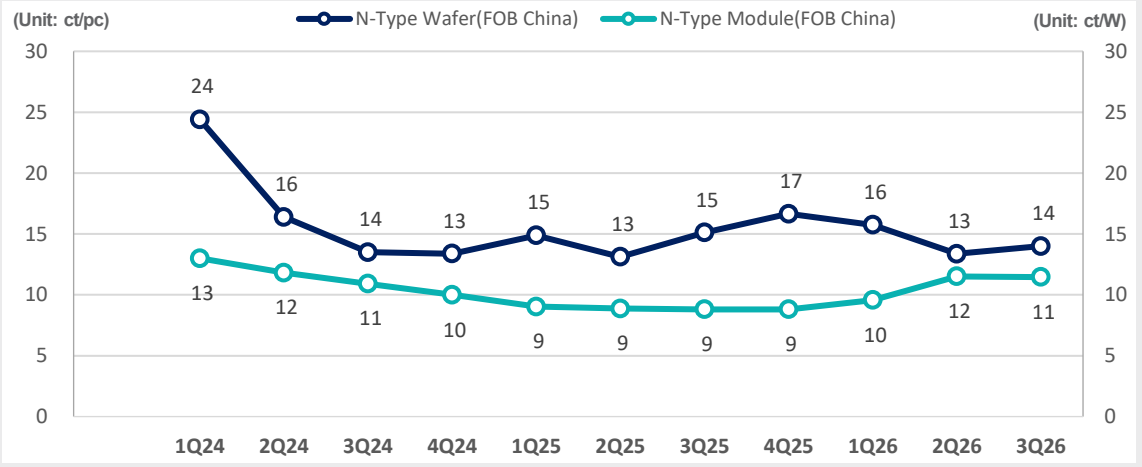


주요제품 가격동향









Source: Infolink

주요제품 생산능력 현황

신재생에너지	CAPA(GW) (2026년 말)	2026년 정기보수 계획
셀	11.0	-
모듈	11.4	-

케미칼	CAPA(천톤)*	2026년 정기보수 계획
LDPE/EVA	457	3~4월, 10일간, 80천톤 / 3~4월, 34일간, 112천톤 / 5월, 10일간, 133천톤 5~6월, 6일간, 120천톤 / 10~11월, 6일간, 120천톤 / 10~11월, 15일간, 133천톤
LLDPE	425	3월, 5일간, 163천톤 / 4월, 3.5일간, 112천톤
PVC	780	8~9월, 27일간, 200천톤 / 9월, 15일간, 170천톤
가성소다	1,120	2~3월, 25일간, 372천톤 / 2~3월, 21일간, 143천톤 10~11월, 24일간, 267천톤
TDI	150	6~7월, 38일간, 150천톤
PVC (닝보)	350	12월, 15일간, 400천톤
EVA (H&G)	300	-

*2025년 말 기준

한화토탈에너지스	CAPA(천톤)*	2026년 정기보수 계획
에틸렌	1,525	-
프로필렌	1,064	-
부타디엔	150	-
SM	1,041	-
PX	2,000	-
PE	1,135	-
PP	1,117	-

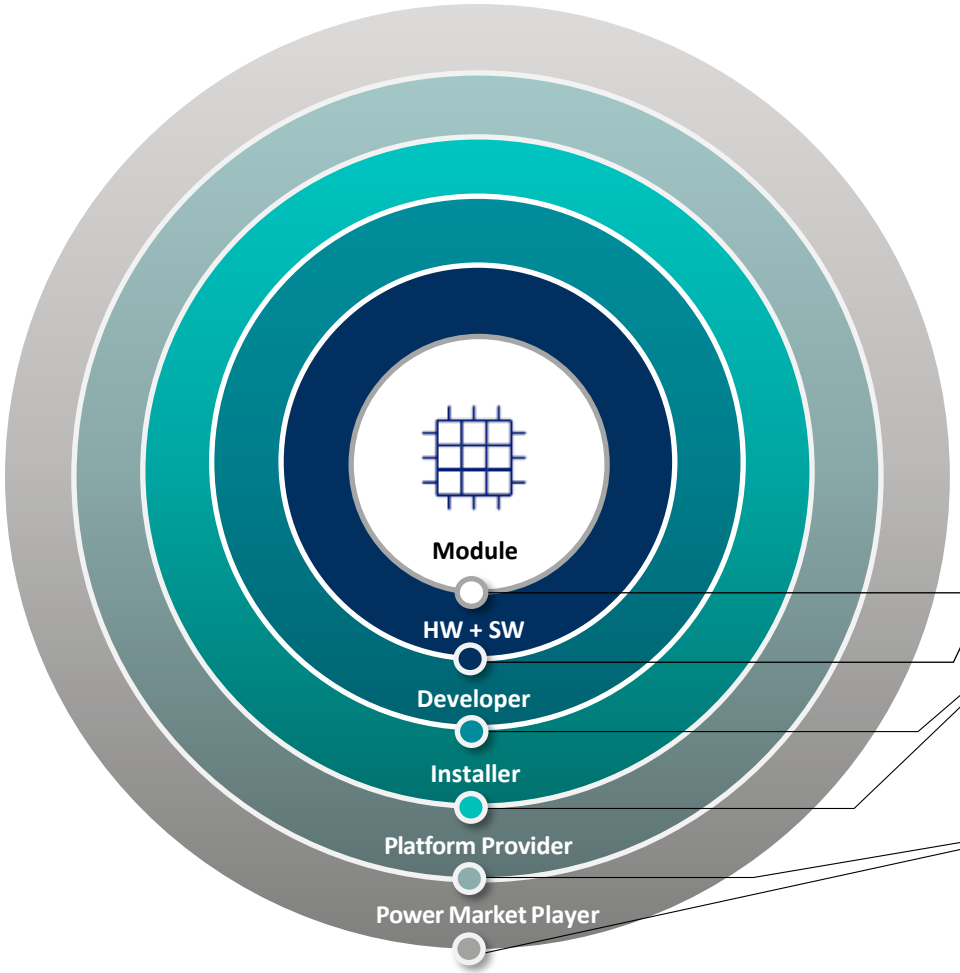
YNCC	CAPA(천톤)*	
에틸렌	2,285	-
프로필렌	1,289	-
부타디엔	378	-
BTX	943	-

한화임팩트	CAPA(천톤)*	
PTA	2,000	4월, 10일간, 400천톤 / 5월, 15일간, 450천톤 / 11월, 18일간, 450천톤

에너지 중장기 전략

Total Energy Solution Provider

"차별적 제품 경쟁력을 기반으로 Total Energy Solution을 제공하는 에너지 사업자로 성장"



Technology Leadership Advanced Module Technology

- 고효율 TOPCon 모듈 및 차세대 Perovskite 기반 Tandem 모듈 리더십
- 북미 최대 태양광 생산단지 '솔라 허브' 기반 Value Chain 수직 계열화

System HW & SW Integration Smart Energy Systems

- MLPE, 인버터, ESS 등 핵심 에너지 하드웨어와 에너지 관리 소프트웨어를 결합한 Smart Energy Systems 제공

Market-Tailored Downstream Solutions From Residential to Utility

- 내재화된 제품 경쟁력 기반 각 시장별 최적화된 Downstream 솔루션 제공
- 자산 개발부터 시공·운영을 아우르는 통합 분산에너지 솔루션 제공, 대규모 PV 및 BESS Turnkey EPC 수행

Financing & Energy Services Beyond Downstream

- 태양광 파이낸싱, 에너지 관리 솔루션 등 제조·시공을 넘어선 에너지 서비스 제공을 통해 전력 시장 전반을 아우르는 에너지 사업자로 도약

소재 중장기 전략

기존 사업 경쟁력 강화를 통한 지속 가능한 성장 기반 마련

사업경쟁력 강화

- W&C Global Top 달성
- 고함량 EVA 사업 확대
- 해외사업장(닝보 PVC 사업) 사업체질 개선

기술기반 고부가 / 친환경 사업 확대

- 친환경 가소제 확대
- 바이오 원료 기반 제품
- 재생 원료 기반 제품

미래 신성장 동력 발굴

- Bio-ENG
- 수전해 시스템 개발
- 실리콘 음극재