



(주)한화

2023년 2분기 실적 발표

2023. 8. 11.

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.

2023년 2분기 Key Message

별도 기준

- 여수 질산 40만톤 공장 착공
- 태양광/이차전지 장비 중심 32백억원 수주
- IDC(인터넷데이터센터) 5천억원 수주
- 신안우이 해상풍력(390MW) 프로젝트 환경영향평가 진행

연결 기준

- 한화에어로스페이스 : 지상방산 신규 수출 품목 확대로 중장기 성장 견인 전망
- 한화솔루션 : 북미/유럽 중심 견조한 태양광 수요 기반 신재생에너지 성장
미국 모듈공장 2GW 조기 가동 (2023년 하반기 전망)

2Q23 별도기준 실적 분석 및 전망

■ 석유화학 시황 악화로 인한 글로벌부문 Trading사업 매출 감소에도 건설부문 대형 PJ 준공 임박에 따른 매출 증가로 매출액 1조 8,053억원, 영업이익 410억원 달성

(단위: 십억원)

	2Q'23	2Q'22	YoY	1Q'23	QoQ	1H'23
매출액	1,805.3	799.4	125.8%	1,580.1	14.3%	3,385.4
글로벌	298.6	390.6	-23.6%	366.9	-18.6%	665.5
모멘텀	137.3	133.5	2.9%	125.7	9.2%	263.1
건설	1,342.9	-	-	1,030.6	30.3%	2,373.5
기타*	26.4	275.3	-90.4%	56.9	-53.5%	83.3
영업이익	41.0	17.9	129.3%	48.9	-16.1%	89.9

[건설 포함, 방산 분리 기준] (단위: 십억원)

	2Q'23	2Q'22	YoY	1Q'23	QoQ
매출액	1,805.3	1,600.1	12.8%	1,580.1	14.3%
글로벌	298.6	390.6	-23.6%	366.9	-18.6%
모멘텀	137.3	133.5	2.9%	125.7	9.2%
건설	1,342.9	1,036.2	29.6%	1,030.6	30.3%
기타	26.4	39.8	-33.5%	56.9	-53.5%

* 2Q'22에 방산 매출 포함 (방산분할: '22.11.2일부)

2Q.23 실적

- 글로벌: (+) 국내 산업용 및 해외 화학 수출 증가
(-) 석유화학 시황 악화에 따라 Trading 매출 감소하였으나 수익성 위주 포트폴리오 운영으로 마진 확보
- 모멘텀: (+) 태양광 사업 매출 증가 (-) 이차전지 사업 매출 감소
- 건설: (+) 대형 프로젝트 준공 임박에 따른 매출 증가 (인스파이어, 수원장안PJ)

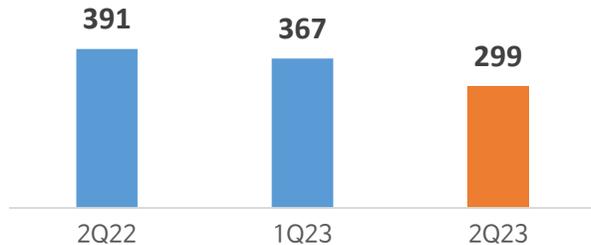
2023년 전망

- 글로벌: 석유화학 시황 악화 및 암모니아 가격 하락으로 Trading, Material 사업 매출 감소 전망되나 화학 부문 매출 증가 전망
- 모멘텀: 북미/유럽중심 태양광 수요 증가로 매출 증가 전망
- 건설: 기 확보 수주물량 소화에 따른 매출 증가 전망

석유화학 시황 악화 및 수익성 위주 포트폴리오 운영으로 Trading사업 매출 감소하였으나 국내 산업용 및 해외 화약 수출 증가, 원재료인 암모니아 가격 하락으로 수익성 확대

매출액

(단위 : 십억원)



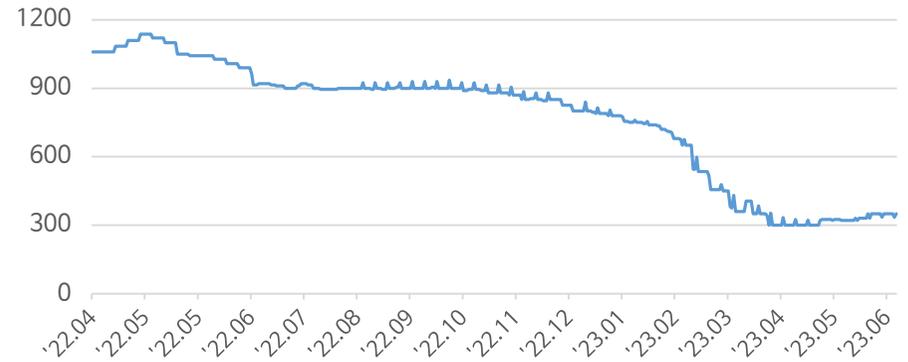
- 석유화학시황악화, 수익성 위주 포트폴리오 운영으로 Trading 사업매출 감소, 암모니아가격하락으로 Material사업 매출감소, 화약사업국내산업용및해외수출증가

주요 사업 추진 현황

- 스마트 마이닝 솔루션(HATS) 브랜드 출시
 - 채굴 주요 공정과 주변 공해(소음진동)를 통합 관리하는 솔루션 통해 안전성 및 생산성 강화 통한 글로벌 M/S 확대
- 질산 40만톤 증설 착공 및 R&D 통해 친환경 소재 사업 확대
 - 질산 활용한 바이오 소재 및 친환경 반도체 소재 개발 통해 고부가가치 사업 확대 예정 ('23.7월 착공, '24년 6월 완공 예정)

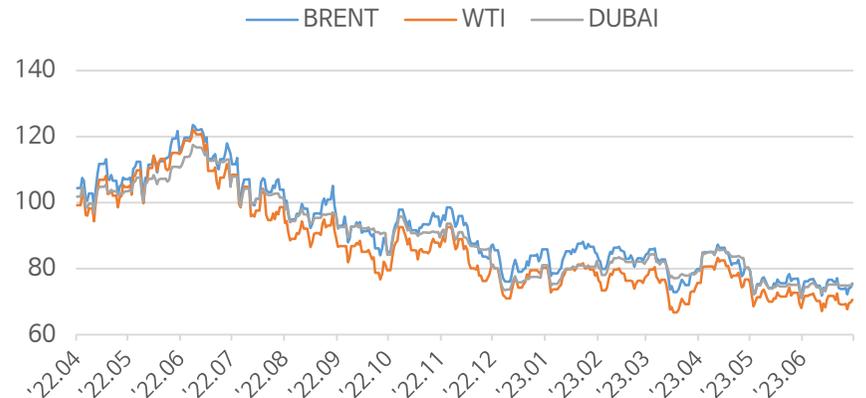
암모니아 가격 추이

(단위 : \$/mt)



유가 추이

(단위 : \$/mt)

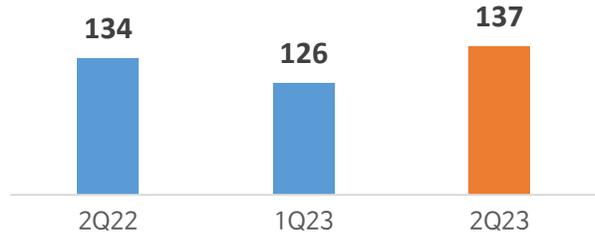


모멘텀 부문

태양광 수주 증가로 2분기 32.4 백억원 수주하였으며, 연간 수주 예상액 약 1.3조원
전세계적인 이차전지/태양광 장비 수요에 힘입어 수주, 매출 모두 확대될 전망

매출액

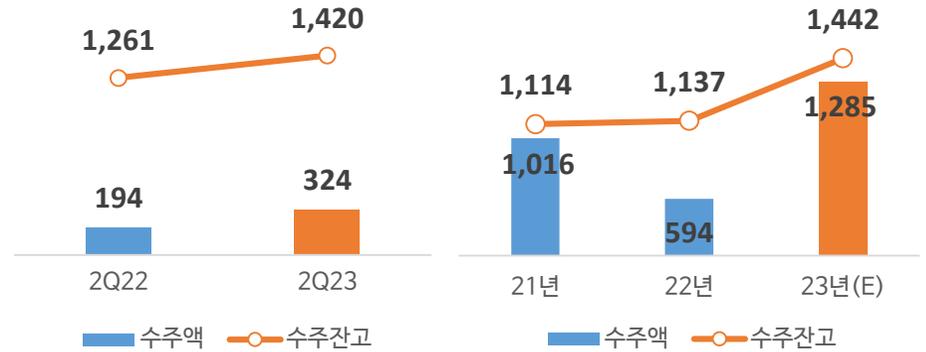
(단위 : 십억원)



- 고객사 수주 이연으로 이차전지 매출 감소하였으나 태양광 매출 증가로 전년 동기 수준 매출 달성

수주액 및 수주잔고

(단위 : 십억원)



매출액(지역별)

(단위 : 십억원)



시황 및 전망

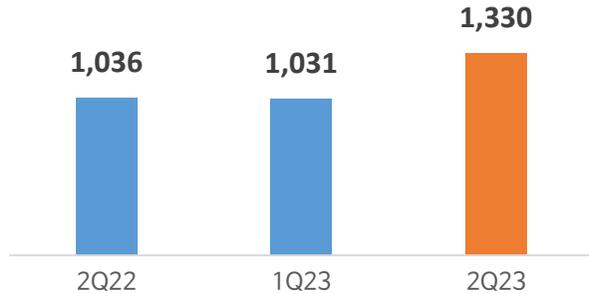
- 이차전지 장비시장은 유럽/미국 등의 투자 확대에 급성장 예상
핵심공정(소재/극판) 전략적 협업 강화 및 미주/유럽 사업 확대
- 태양광 시장은 러-우 사태 이후 에너지 안보 이슈에 따른 미국/유럽 중심 투자 확대 및 성장세 지속 전망. 차별화/내재화된 제품 개발 및 현지 대응력 강화로 대응

건설 부문

■ 대형 PJ 공정 진행되며 매출액 증가하였으며, IDC(인터넷 데이터 센터) 5천억원 외 1.2조원 수주 상업시설, 해상풍력 등 포트폴리오 다각화 통한 ‘그린 인프라 디벨로퍼’로 성장

매출액

(단위 : 십억원)



- 대형 프로젝트 준공 임박에 따른 공정률 증가로 매출 상승 (영종도 인스파이어, 수원장안 포레나 PJ 등)

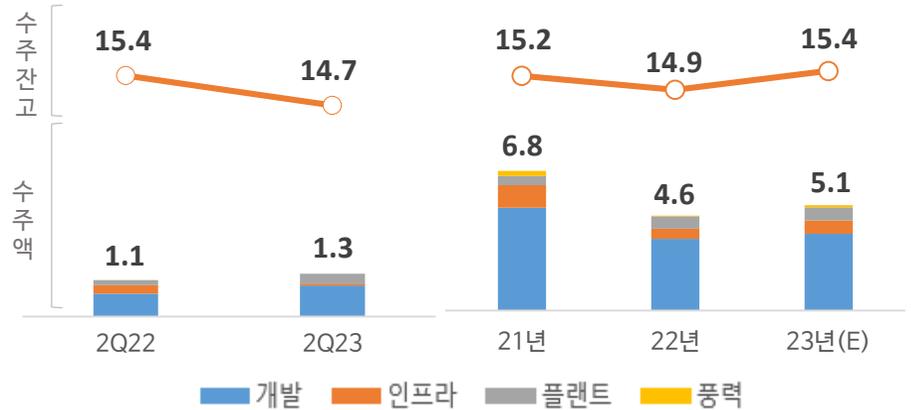
주요 추진 사항

(단위 : 십억원)

- 데이터센터 등 고성장 상업 시설 집중 수주
 - 대규모 데이터센터 시공으로 수익성 확대 및 미래 경쟁력 확보
고양삼송 IDC (연면적 2만 3,679평, 54MW의 하이퍼스케일)
- 신안우이 해상풍력(390MW) 프로젝트
 - ('23.5월) 환경영향평가 본안 제출
 - ('23.7월) 환경영향평가 실사

수주액 및 수주잔고

(단위 :조원)



- 2023년 상반기 기준 수주액 약1.7조원 (주택비중 26%)

수주 현황 및 계획

- 상반기 (1.7조원 수주)
 - 고양삼송 IDC 약 5천억, 여수 화학플랜트 3.1천억, 주택 4.4천억
- 하반기 (주요 예정)
 - 건축 3천억 (서울아레나), 인프라 1.6천억 (광양 융복합 물류단지), 플랜트 2.5천억(복합화력발전)

2Q23 별도기준 실적 분석 및 전망

분기별 손익 상세

(단위: 십억원)

	2Q'23	2Q'22	YoY	1Q'23	QoQ	1H'23
매출액	1,805.3	799.4	125.8%	1,580.1	14.3%	3,385.4
영업비용(매출원가 + 판관비)	1,764.3	781.5	125.8%	1,531.2	15.2%	3,295.5
- 재료비	628.4	530.2	18.5%	617.0	1.8%	1,245.4
- 인건비	145.5	117.3	24.0%	140.9	3.3%	286.4
- 지급수수료/외주비	815.2	14.0	5722.6%	634.7	28.4%	1,449.8
- 감가상각비	9.8	20.8	-52.7%	10.4	-5.4%	20.2
- 기타	165.4	99.2	66.7%	128.3	29.0%	293.7
영업이익	41.0	17.9	129.3%	48.9	-16.1%	89.9
영업외손익	-70.1	9.5	-79.6	3.5	-73.7	-66.6
세전이익	-29.2	27.4	-56.6	52.4	-81.5	23.2
법인세	1.5	0.3	1.2	8.9	-7.3	10.4
당기순이익	-30.7	27.1	-57.8	43.5	-74.2	12.8

실적 분석

- 2분기 영업이익 410억원 달성 (상반기 누계기준 899억원)
 - . 건설 및 화약 매출액 증가 및 수익성 개선에 따른 영업이익 증가
 - ※ 영업비용 중 지급수수료/외주비 증가: '22.11월 건설 합병으로 인한 구조적 요인
- 2분기 세전이익 -292억원 시현 (상반기 누계 기준 232억원)
 - . 일회성 비용 -356억원 등

2Q23 연결기준 실적 분석 및 전망

■ 비금융 매출은 건설 사업, 한화 에어로스페이스 전 부문, 신재생에너지 매출 증가로 인해 개선되었으며, 금융 매출은 금리 상승으로 인한 FVPL자산¹⁾ 평가이익 감소로 인해 하락

(단위 : 십억원)

	2Q'23	2Q'22	YoY	1Q'23	QoQ	1H'23
연결 매출액	12,146.8	13,576.7	-10.5%	14,402.4	-15.7%	26,549.2
비금융	7,389.0	7,084.3	4.3%	6,801.2	8.6%	14,190.2
금융	4,757.8	6,492.4	-26.7%	7,601.2	-37.4%	12,359.0
연결 영업이익	298.7	1,339.9	-77.7%	1,373.8	-78.3%	1,672.5
비금융	144.5	292.7	-50.6%	488.3	-70.4%	632.8
금융	154.2	1,047.2	-85.3%	885.5	-82.6%	1,039.7
연결 당기순이익	248.6	1,203.6	-79.3%	1,155.3	-78.5%	1,403.9
연결 지배주주순이익	28.7	779.4	-96.3%	385.0	-92.5%	413.7

실적 분석

- 매출액

비금융) 건설, 화약 ↑ 무역, 소재사업 ↓
방산/항공/시스템/비전(CCTV) 사업 ↑
신재생에너지 ↑ (발전사업 3.2천억원), 케미칼 ↓
금융) 공정가치 측정 금융자산 평가이익 ↓

- 영업이익

비금융) 건설, 화약, 소재사업 ↑
방산/시스템/비전(CCTV) 사업 ↑, 항공 ↓
신재생에너지 ↑, 케미칼 ↓
금융) 공정가치 측정 금융자산 평가이익 ↓

전망

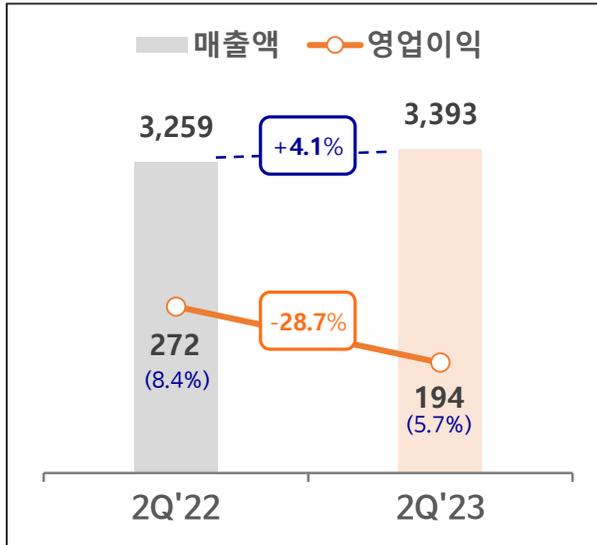
- 비금융 : 건설사업 매출 증가, 신재생 에너지 발전사업 수익 실현 지속, 해외수출 중심 지상방산 수주잔고 증가 전망
- 금융 : 2023년 新 보험회계기준 (IFRS 17호, 9호) 적용에 따라 투자수익 변동성은 현존하나, 보장성 중심의 매출 성장 지속

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

주요 계열사 실적

한화솔루션

(단위 : 십억원)



실적

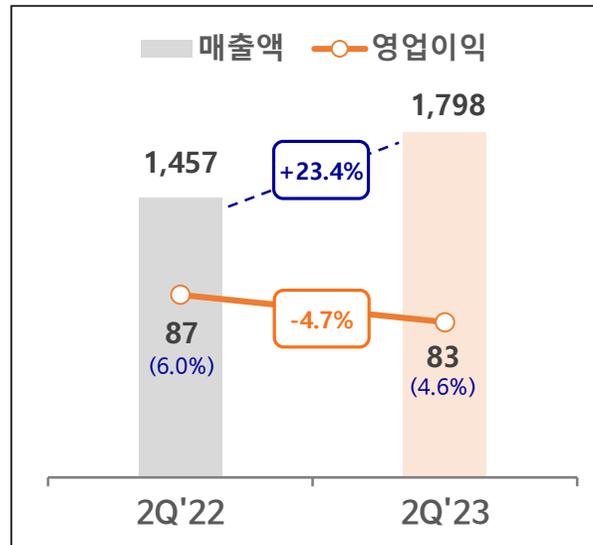
- 시황 악화로 케미칼 부문 매출액 감소에도 신재생에너지 발전자산 매출 증가로 전체 매출액 증가, 영업이익은 케미칼 제품 스프레드 축소로 감소

전망

- 케미칼 수요 부진과 고가 웨이퍼 영향으로 스프레드 마진 축소되지만 발전사업의 본격적인 수익을 통해 2분기와 유사한 영업이익 전망

한화에어로스페이스

(단위 : 십억원)



실적

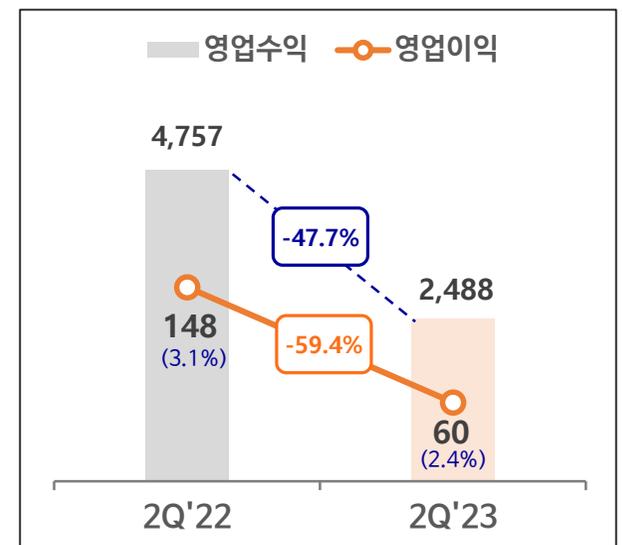
- 한화방산 편입효과에 따른 지상방산 및 시스템 매출 증가를 중심으로 전 사업 매출 증가, 전년도 항공우주 군수사업 일회성 이익 기저효과로 영업이익은 감소

전망

- 연내 폴란드 K9, 천무 2차계약 전망됨에 따른 수주잔고 증가, 비전부문 북미시장 지속적 성장 전망

한화생명 (별도기준)

(단위 : 십억원)



- 한화생명 잠정공시 기준으로 자세한 내용은 8월 17일 한화생명의 실적발표를 참고해 주시면 감사하겠습니다.

|(주)한화 자체사업 주요 소식

(주)한화/글로벌, 여수 질산공장 연간 40만톤 증설 착공



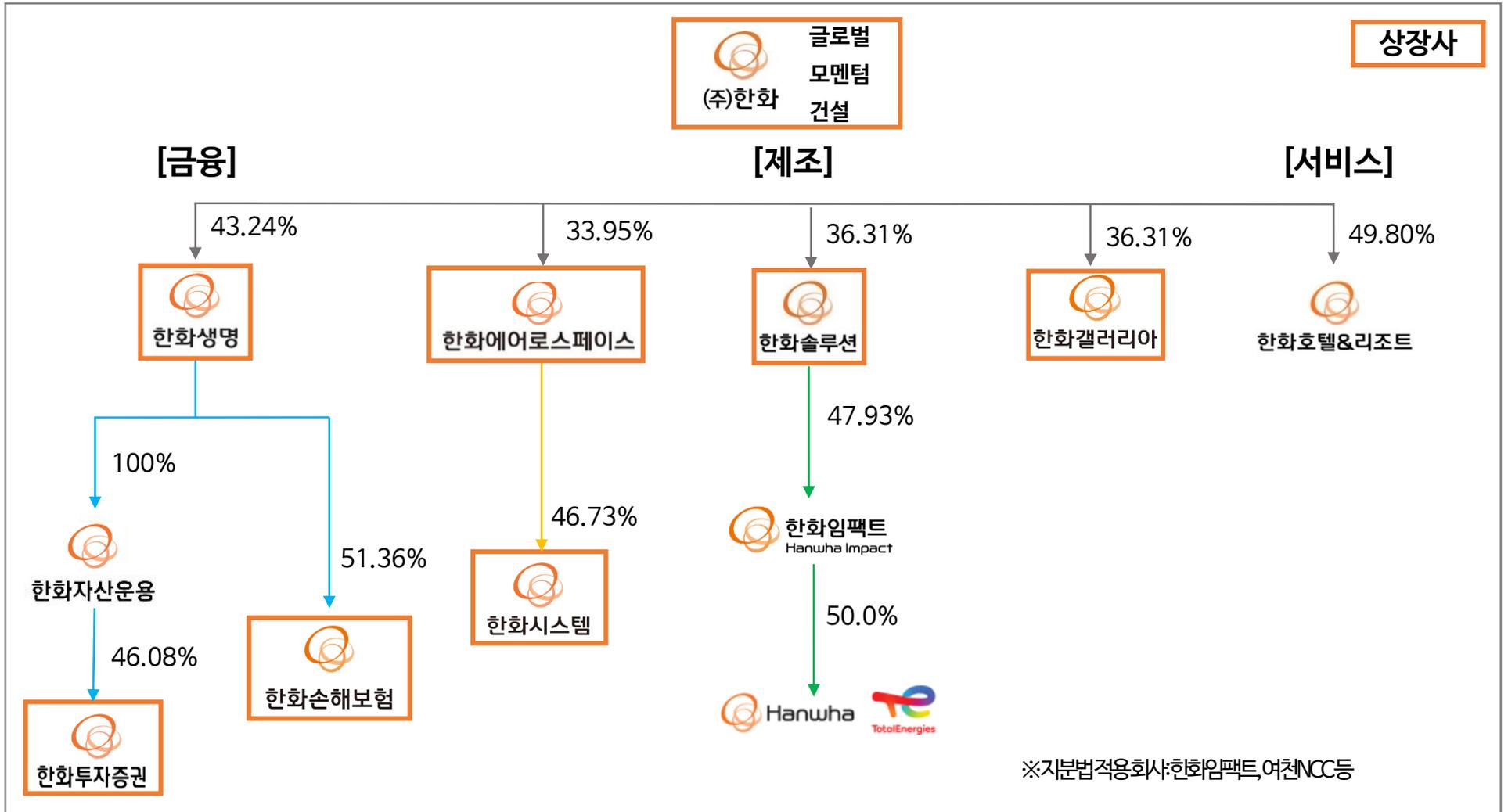
- (주)한화, 기존 12만톤 질산 생산규모를 '24년 52만톤까지 확대하며 첨단산업 소재 질산의 원가경쟁력 강화 및 신소재 사업 기반 마련
- 증설된 40만톤은 자체 소비, 반도체와 디스플레이 소재 및 외부 판매용으로 활용하며 국내 및 해외 수출 지속 확대할 예정
- 북미 청정 암모니아 생산 설비 구축과 함께 안정적인 질산 밸류체인 기반으로 바이오·반도체 소재 기업으로 신사업 확장 (2023.07.18)

(주)한화/모멘텀, 독일 배터리 전시회에서 차별화된 기술력 선보여



- ‘The Battery Show Europe’ 은 독일 슈투트가르트에서 진행되는 대규모 국제 전시회로 배터리 기업 860개, 1만 명이 관람하는 유럽 최대 전시회
- 모멘텀 부문, 지난 3월 미국 전시회를 성공적으로 마치고 ‘The Battery Show Europe’ 에 참가해 유럽시장 본격적인 이차전지 장비 마케팅 (2023.05.25)

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



|(주)한화 및 주요 계열사 실적

회사	(십억원)	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	2021	2022
(주)한화 ¹⁾ (연결)	매출액	15,189.8	16,841.4	17,099.1	14,402.4	12,146.8	52,836.1	62,278.4
	영업이익	914.6	921.4	213.7	1,373.8	298.7	2,927.9	2,516.1
	영업이익률	6.0%	5.5%	1.3%	9.5%	2.5%	5.5%	4.0%
(주)한화 (별도)	매출액	799.4	767.8	1,553.9	1,580.1	1,805.3	3,935.5	3,879.9
	영업이익	17.9	56.7	91.5	48.9	41.0	228.9	194.5
	영업이익률	2.2%	7.4%	5.9%	3.1%	2.3%	5.8%	5.0%
한화솔루션 (연결)	매출액	3,259.0	3,241.8	3,781.1	3,100.2	3,393.0	10,725.0	13,653.9
	영업이익	272.2	336.9	167.9	271.4	194.1	738.3	966.2
	영업이익률	8.4%	10.4%	4.4%	8.8%	5.7%	6.9%	7.0%
한화에어로 스페이스 (연결)	매출액	1,457.4	1,397.7	2,517.9	1,927.0	1,798.1	5,541.4	6,539.6
	영업이익	87.2	64.4	178.4	228.5	83.1	277.1	375.3
	영업이익률	6.0%	4.6%	7.1%	11.9%	4.6%	5.0%	6.0%
한화생명 (별도) ²⁾	매출액	4,757.4	6,236.4	6,126.0	4,431.7	2,487.5	16,684.8	21,180.0
	당기순이익	55.9	88.5	159.2	356.9	156.4	410.6	354.3
	순이익률	1.2%	1.4%	2.6%	8.1%	6.3%	2.5%	1.7%

1) 2Q'22 에 방산 매출 포함 (방산분할 : '22.11.2일부)

2) 한화생명 분·반기·사업보고서에 공시한 별도기준임 (보험업감독업무시행세칙 개정에 따른 회계정책 변경 반영)

* 한화생명 2Q23, 1Q23 IFRS 17호 적용



협동로봇, AGV 사업 경쟁력 강화

IR Presentation
2023.08.

1. 배경

“(주)한화 모멘텀 부문은 이차전지/태양광 장비에 역량을 집중하고, 한화로보틱스(주)는 스마트 기술기반 로보틱스 솔루션 글로벌 리더로 성장”

(주)한화

모멘텀 (기계/장비) 부문

- 이차전지 장비
 - 소재/극판 기술 차별화, 차세대 기술 선점, 해외 현지화
- 태양광 장비
 - 태양광 장비/공정 토탈 솔루션 Provider로 전환 및 신규 사업 확대

친환경 사업
(이차전지, 태양광 장비)
역량 집중

한화로보틱스(주)

협동로봇 + AGV 사업

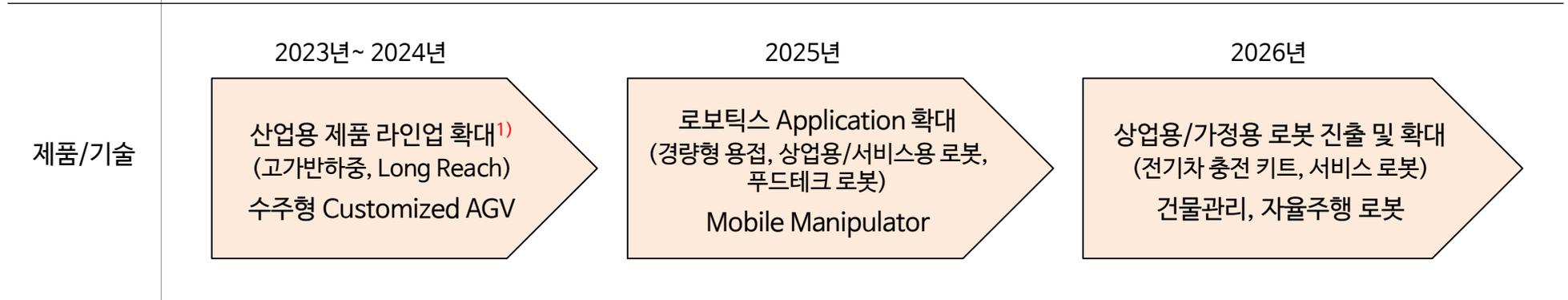
- 신속한 의사결정
 - 벤처형 기업, Slim한 조직
- 적극적 투자
 - 제품 라인업 확대, 우수인력 영입
- 신제품/기술 개발
 - 로봇 Application 확대, 상업용/가정용 로봇 개발

스마트 기술기반
로보틱스 솔루션
글로벌 리더

2. 한화로보틱스 (개요)

“(주)한화와 한화호텔앤드리조트(주) 합작투자 통한 사업 시너지 확대”

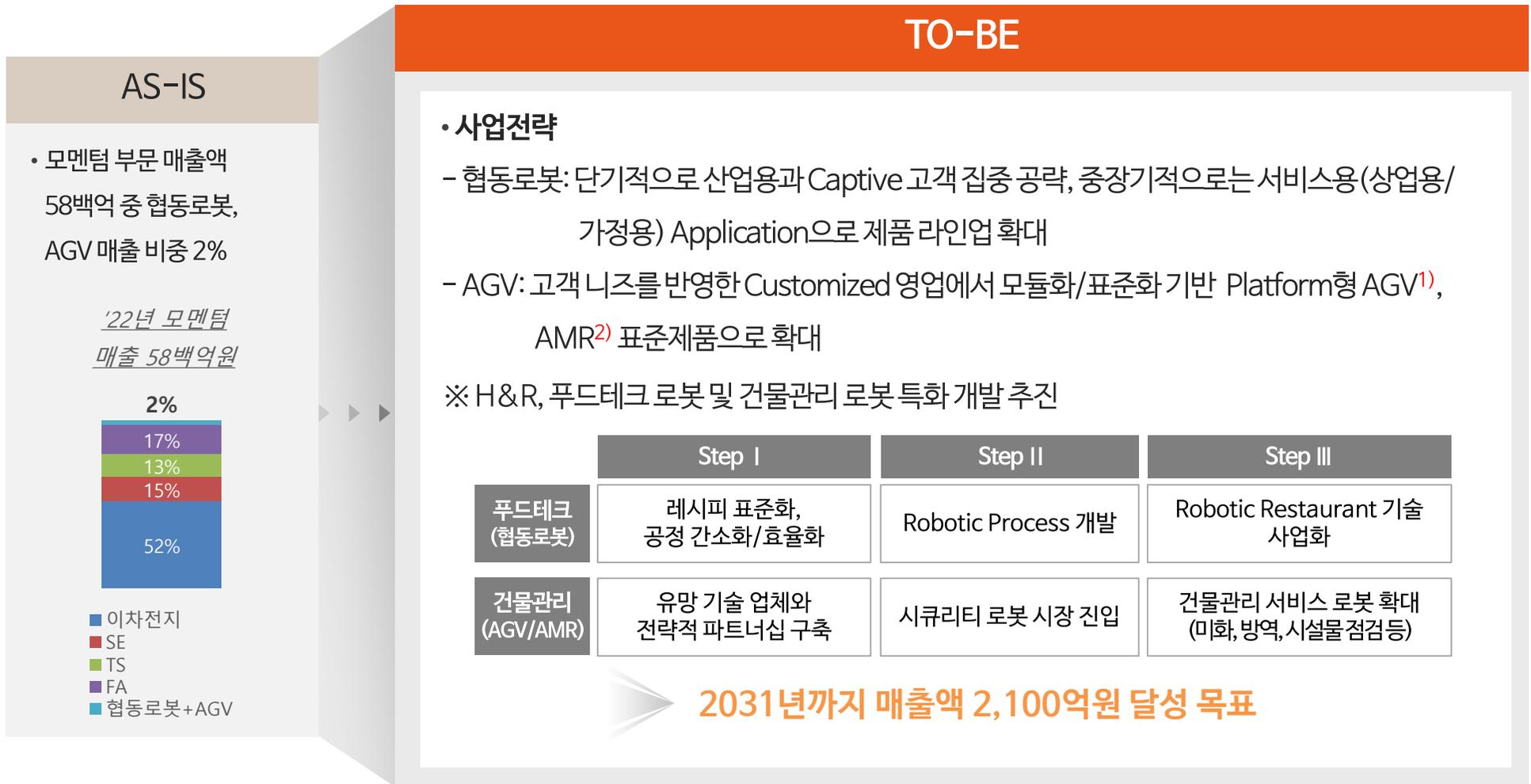
구분	내용
사명	한화로보틱스(주) (HANWHA ROBOTICS CO.,LTD.)
비전	스마트 기술기반 로보틱스 솔루션 글로벌 리더 (2030년 협동로봇 Global Top 3 진입)
사업전략	로봇: 산업용 중심에서 서비스용(상업용/가정용) Application 으로 제품 라인업 확대 AGV: 성장산업 대응 고객 특화 제품에서 Platform 형 AGV, AMR 표준제품으로 확대
사업장	본사 판교 (제조운영: 협동로봇 창원, AGV 아산)
인력	총 105명 (2027년까지 점진적 확대)
출범일정	이사회: 2023.8.11 / 설립일 2023.9월 말~10월 초 (예정)
재무상태표	자산 619억원, 자본 516억원, 부채 103억원 (예정)
발행주식총수	41,626,528주 ((주)한화 68%, 한화호텔앤드리조트(주) 32%)



1) '23.6월기준 협동로봇 4종, AGV 9종 제품라인업 보유

2. 한화로보틱스 (사업전략)

“협동로봇과 Mobile(AGV+AMR)기술을 통해 산업분야 자동화 시장과 급성장중인 서비스 분야 시장으로 진출”

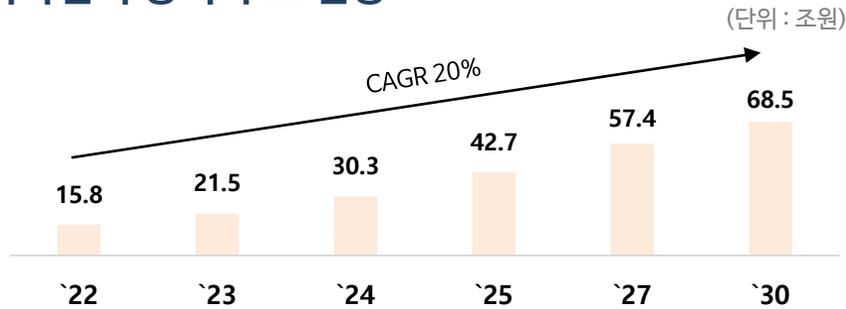


1) Automated Guided Vehicle, 자동운반차량
2) Autonomous Mobile Robot, 자율이동로봇

3. 이차전지, 태양광 장비 수요 전망

“글로벌 ESG가 트렌드로 자리잡으며 산업 환경은 변화하고 있으며, 이로 인해 이차전지, 태양광의 수요 급증”

이차전지 장비 수요 전망

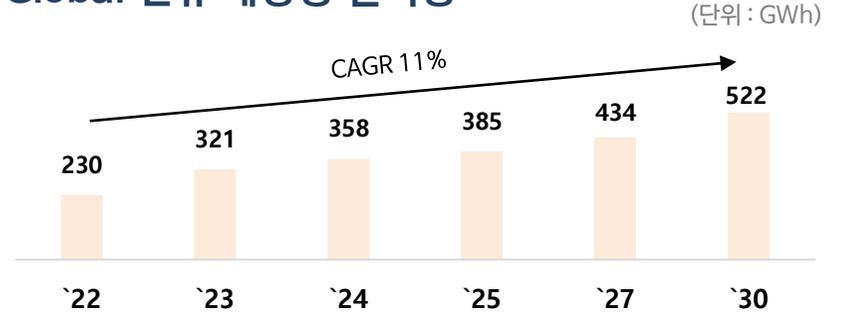


- (전방시장) 전기차 배터리 시장은 '22년 970GWh에서 '30년 5,907GWh로 연평균 25% 고성장 지속 전망

(단위 : GWh)

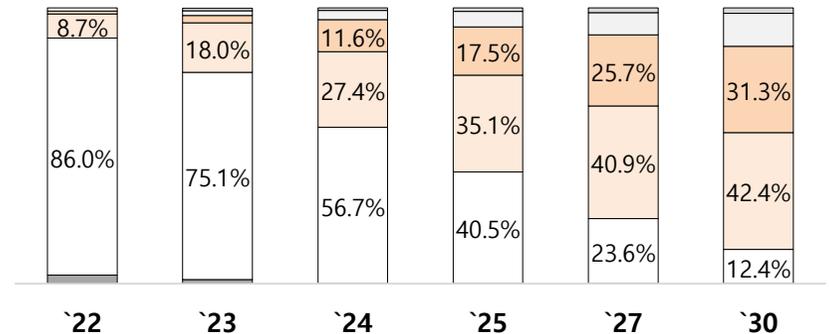
구분	'22년	'23년	'24년	'25년	'27년	'30년	CAGR
중국	697	924	1,243	1,726	2,198	2,464	17%
유럽	129	219	376	668	1,243	2,122	42%
미국	104	162	256	417	713	1,235	36%
기타	40	49	61	78	87	86	10%
계	970	1,354	1,936	2,889	4,241	5,907	25%

Global 신규 태양광 설치량



- (전방시장) 태양광 셀 시장은 향후 셀효율이 향상된 TOPCon, HJT¹⁾ 셀의 비중이 확대되어 '25년 이후부터 50% 이상 점유 예상

■ BSF □ PERC □ TOPCon ■ HJT □ IBC □ Etc



1) Hetero-junction, 이종 접합 기술

*출처 : SNE Research, 당사 자체 분석

*출처 : CPIA (중국 태양광 협회)

4. (주)한화 모멘텀

“친환경 사업(이차전지, 태양광)에 역량을 집중하여 Global 이차전지/태양광 장비 Solution Provider로 성장”

이차전지 장비

- 소재/극판 기술 차별화, 차세대 기술 선점, 해외 현지화
Global No.1 이차전지 Solution Provider
- 사업전략
 - 소재/극판공정 단위 솔루션 역량 강화 및 기술 차별화
 - 차세대 배터리 장비 기술 선점을 통한 미래 성장동력 확보
(전고체전지, 소재 관련 신공법 등 차세대 기술 대응 등)

태양광 장비

- 태양광 장비/공정 토탈 Solution Provider
- 사업전략
 - 셀/모듈 및 공장 자동화 기술 역량 강화
 - 장비 및 운영 S/W 내재화, 표준화 기반 고객사 TCO 관점 솔루션
제공 역량 강화
 - 차세대 태양광 장비 개발을 위한 공정 기술 내재화
(대면적 PERC, TOPCon, Perovskite Tandem 용 장비 개발 등)

이차전지/태양광 장비 매출 확대

