

# Hanwha Chemical

2018년 2분기 실적 발표

2018.8.14

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.

이 자료는 투자자 여러분의 투자 판단을 위한 참고자료로 작성된 것으로, 당사는 이 자료의 내용에 대하여 투자자 여러분에게 어떠한 보증을 제공하거나 책임을 부담하지 않습니다.

## 손익현황

(단위 : 억원)

구 분	2Q18	1Q18	전분기 대비	2Q17	전년동기 대비
매출액	22,505	20,761	+8.40%	24,856	△9.46%
영업이익	1,843	1,721	+7.15%	2,187	△15.73%
세전이익	2,608	3,667	△28.90%	3,052	△14.55%
당기순이익	1,851	2,925	△36.73%	2,494	△25.80%

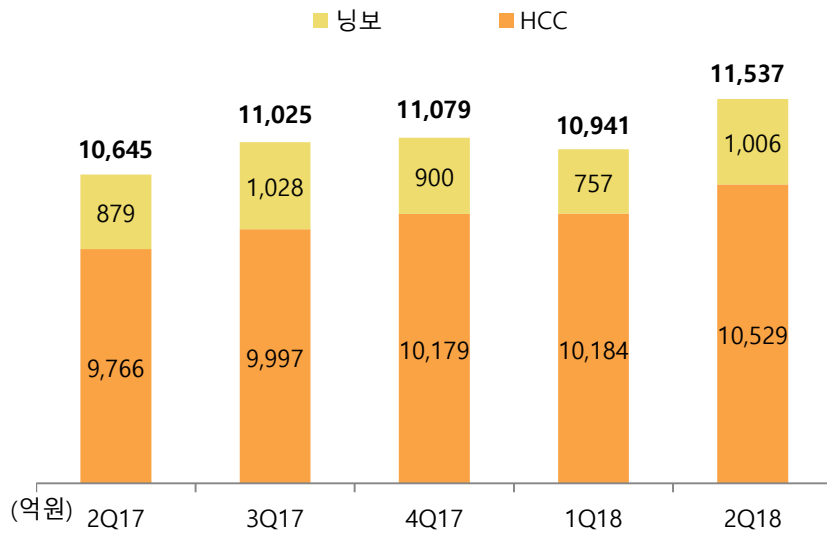
## 재무현황

(단위 : 억원)

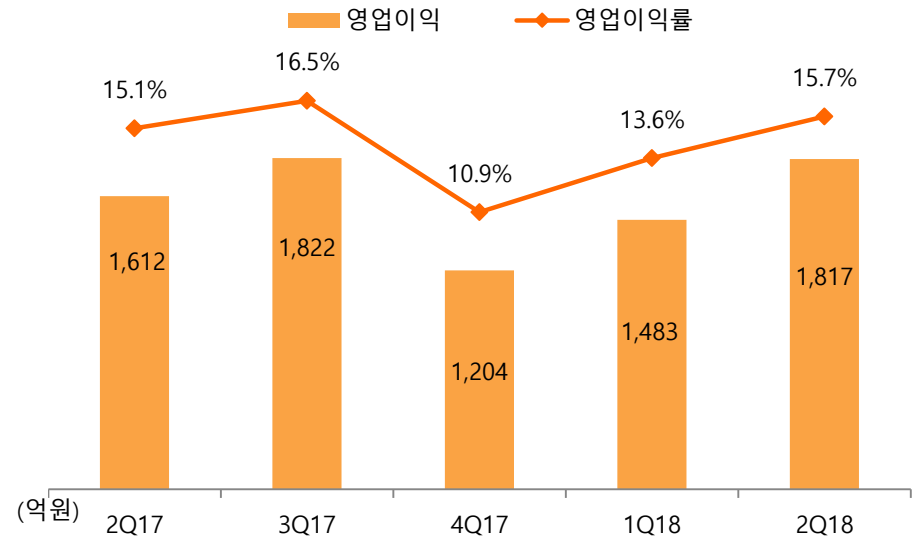
구 분	16년	17년	2Q18	전년말 대비
자산 (현금 및 현금성 자산)	138,179 (10,123)	136,495 (8,050)	142,320 (9,946)	+5,825 +1,896
부채 (차입금)	83,496 (48,296)	74,620 (44,174)	76,462 (43,553)	+1,842 △621
자본 (자본금)	54,683 (8,297)	61,875 (8,297)	65,858 (8,212)	+3,983 △85
EBITDA	12,245	11,919	5,703	N/A
부채비율	153%	121%	116%	△5%
순차입금비율	70%	58%	51%	△7%

## 기초소재

<매출>



<영업이익 및 영업이익률>



### <실적분석>

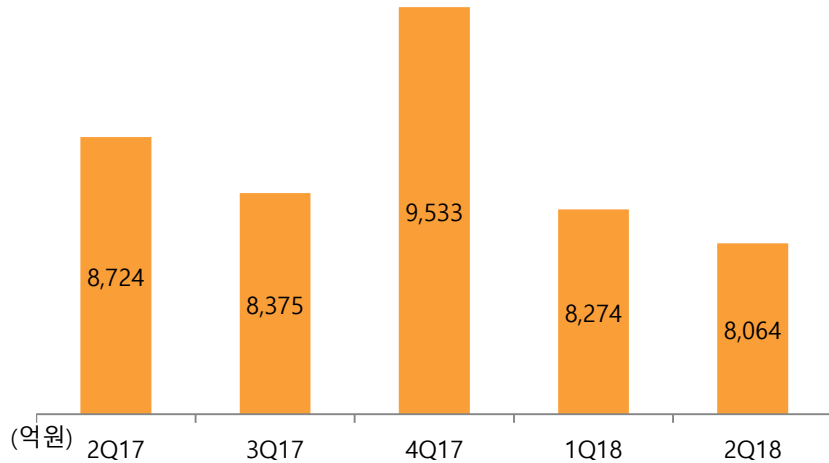
- 에틸렌 가격 상승으로 인한 제품 스프레드 축소에도 불구하고 전기료 하락 영향으로 영업이익 증가

### <사업전망>

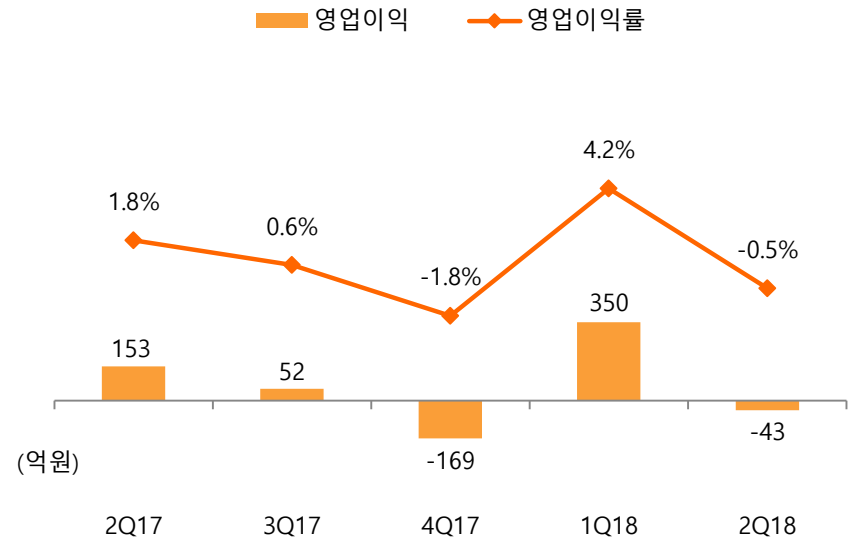
- 주요 제품 가격 회복이 예상됨에도 불구하고 유가 강세 지속 및 하절기 전기료 상승에 따른 원가 상승으로 수익성 하락 예상

## 태양광

<매출>



<영업이익 및 영업이익률>



### <실적분석>

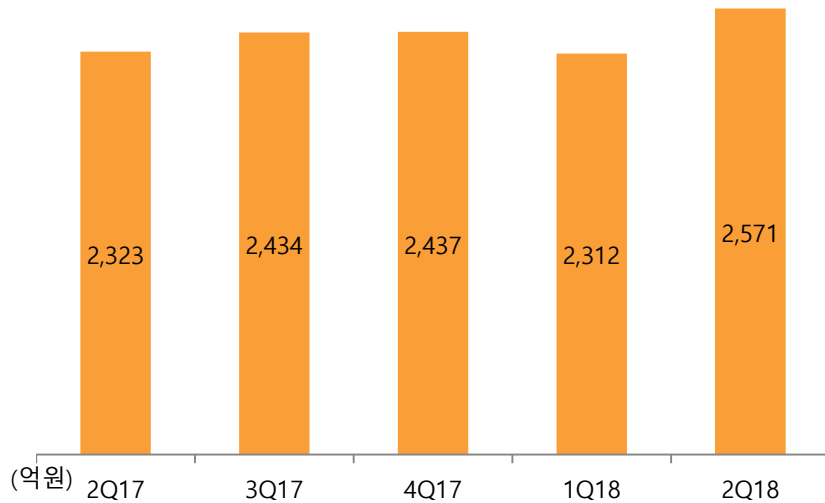
- 출하량 증가에도 불구하고 모듈 가격 급락, 운송비 상승, 새로운 IFRS 도입에 따른 판관비 증가로 영업이익 적자전환

### <사업전망>

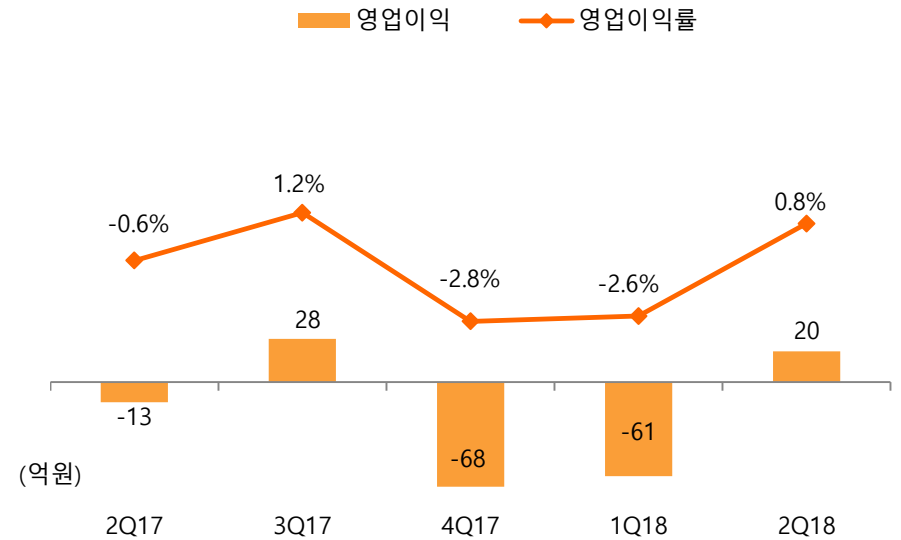
- 미국 세이프가드 영향, 중국 보조금 축소 등으로 경쟁심화 상황은 지속될 것으로 예상되나 추가적인 가격 하락은 제한적일 것으로 전망

## 가공소재

<매출>



<영업이익 및 영업이익률>



### <실적분석>

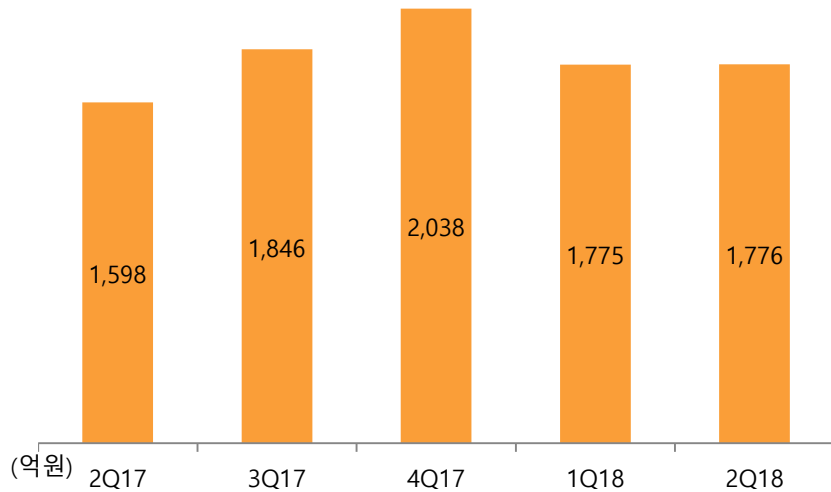
- 주요 고객사의 국내 신차 출시 효과와 중국 공장 생산성 일부 개선으로 영업이익 흑자 전환

### <사업전망>

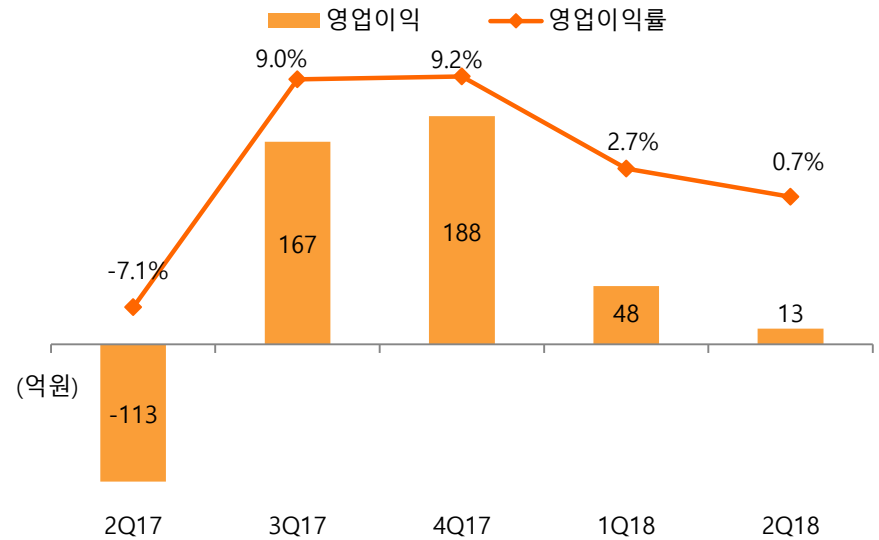
- 자동차소재 부문 개별 소비세 인하 및 국내 신차 출시 효과와 전자소재 고객사의 휴대폰 신규 모델 출시에 따른 매출 증가로 실적 개선세 지속 예상

## 리테일

<매출>



<영업이익 및 영업이익률>



### <실적분석>

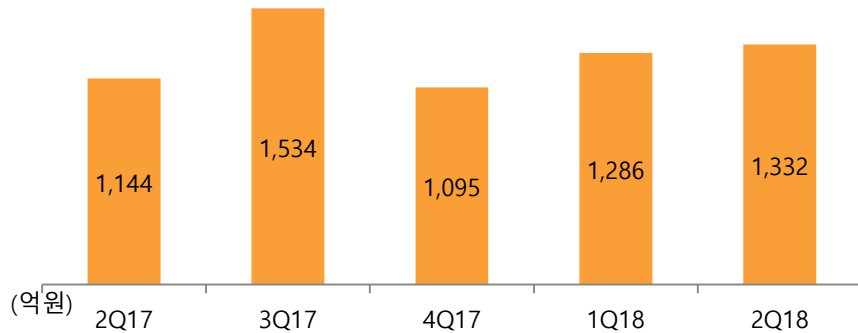
- 계절적 요인 및 일시적 비용 반영(보유세)에도 불구하고 명품/가전제품 수요가 증가함에 따라 흑자 지속

### <사업전망>

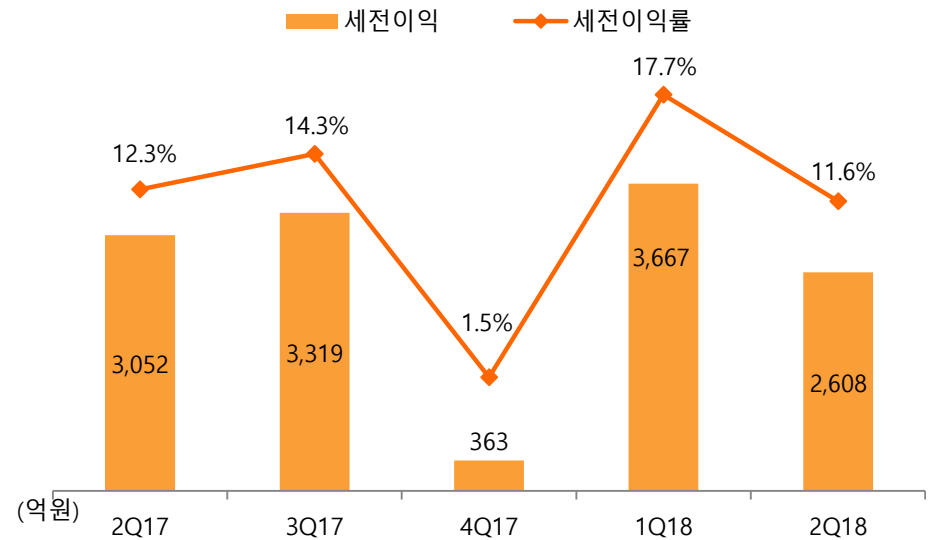
- 백화점: 전분기 비용 반영 이슈 소멸 및 프로모션 강화로 실적 개선 전망
- 면세점: 신규 시내 면세점 오픈으로 인해 경쟁심화가 예상되나 고객군 다각화를 통한 수익성 개선 활동 지속 예정

## 지분법이익 및 세전이익

<지분법이익>



<세전이익 및 세전이익률>



<실적분석>

- 유가 강세로 원가 부담은 지속되었으나 일부 제품(부타디엔) 가격 강세와 1분기 진행한 YNCC의 간이보수 기저효과로 지분법 이익 증가

<사업전망>

- 미·중 무역 분쟁 장기화 우려 속에 유가 강세로 인한 원가 부담으로 주요 NCC 관계사들의 수익성 하락 예상

## 사업부문별 매출 및 손익

(단위 : 억원)

구분	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18	2Q18	2015	2016	2017	
매출액	21,913	24,856	23,130	23,519	20,761	22,505	80,370	92,588	93,418	
매출액	기초소재	10,527	10,645	11,025	11,079	10,941	11,537	38,308	38,718	43,276
	태양광	7,515	8,724	8,375	9,533	8,274	8,064	28,710	39,120	34,147
	가공소재	2,630	2,323	2,434	2,437	2,312	2,571	9,458	10,240	9,824
	리테일	1,672	1,598	1,846	2,038	1,775	1,776	5,854	6,734	7,154
	기타	3,748	5,215	3,291	2,549	2,428	2,699	15,824	15,160	14,803
	연결조정	-4,179	-3,649	-3,841	-4,117	-4,969	-4,142	-17,784	-17,384	-15,786
영업이익	1,966	2,187	2,153	1,258	1,721	1,843	3,370	7,792	7,564	
영업이익	기초소재	1,673	1,612	1,822	1,204	1,483	1,817	1,666	4,710	6,311
	태양광	107	153	52	-169	350	-43	784	2,125	143
	가공소재	75	-13	28	-68	-61	20	366	359	22
	리테일	-13	-113	167	188	48	13	174	-10	229
	기타	174	521	119	-60	18	72	586	704	754
	연결조정	-50	+27	-35	+163	-117	-36	-206	-96	+105
세전이익	3,925	3,052	3,319	363	3,667	2,608	2,284	8,864	10,659	
당기순이익	3,242	2,494	2,521	88	2,925	1,851	1,804	7,709	8,345	