

Hanwha Chemical

2018년 3분기 실적 발표

2018.11.13

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	3Q18	2Q18	전분기 대비	3Q17	전년동기 대비
매출액	23,119	22,505	+2.72%	23,130	-0.05%
영업이익	938	1,843	-49.13%	2,153	-56.43%
세전이익	-26	2,608	적자전환	3,319	적자전환
당기순이익	-348	1,851	적자전환	2,521	적자전환

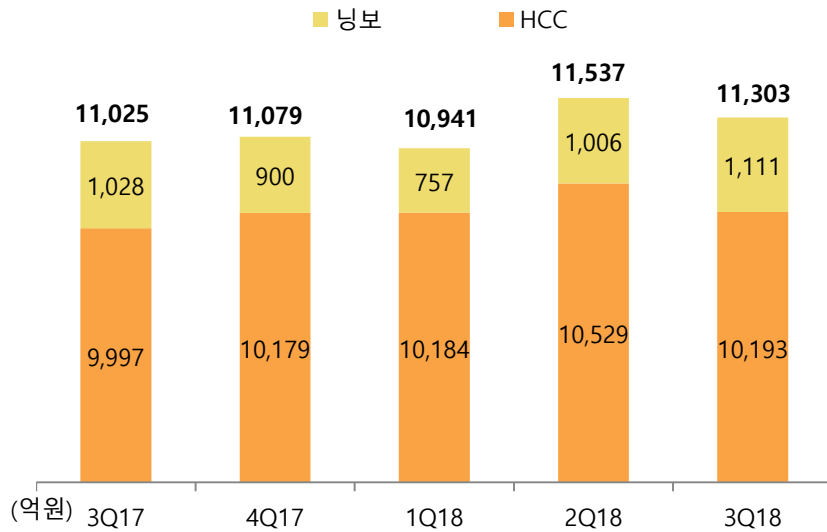
재무현황

(단위 : 억원)

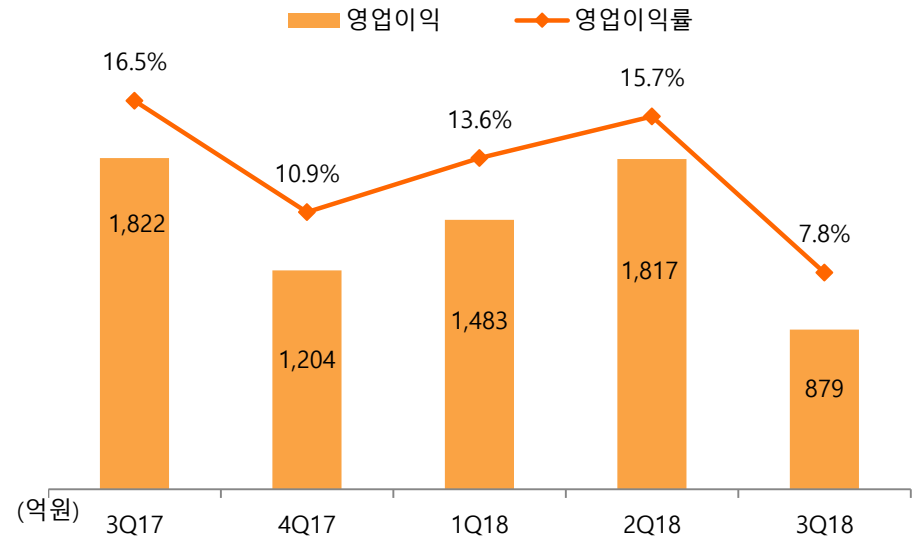
구 분	16년	17년	3Q18	전년말 대비
자산 (현금 및 현금성 자산)	138,179 (10,123)	136,495 (8,050)	143,644 (13,516)	+7,149 +5,466
부채 (차입금)	83,496 (48,296)	74,620 (44,174)	78,584 (44,602)	+3,964 +428
자본 (자본금)	54,683 (8,297)	61,875 (8,297)	65,060 (8,212)	+3,185 △85
EBITDA	12,245	11,919	7,735	N/A
부채비율	153%	121%	121%	-
순차입금비율	70%	58%	48%	△10%

기초소재

<매출>



<영업이익 및 영업이익률>



<실적분석>

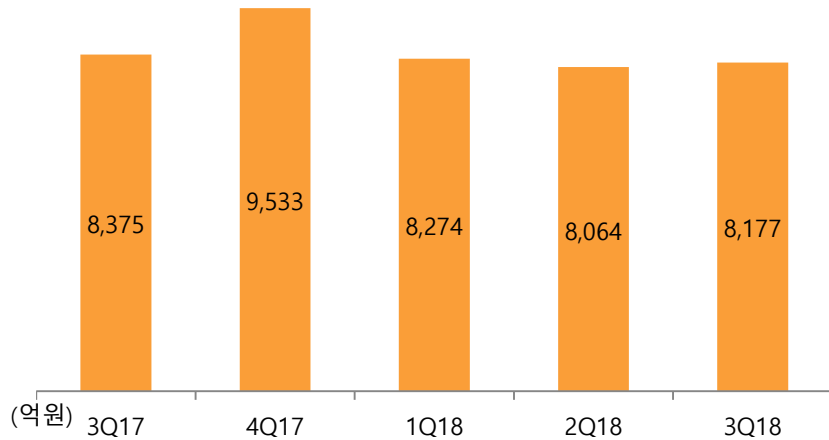
- 주요 제품 국제가 하락에 따른 스프레드 축소 영향으로 영업이익 감소

<사업전망>

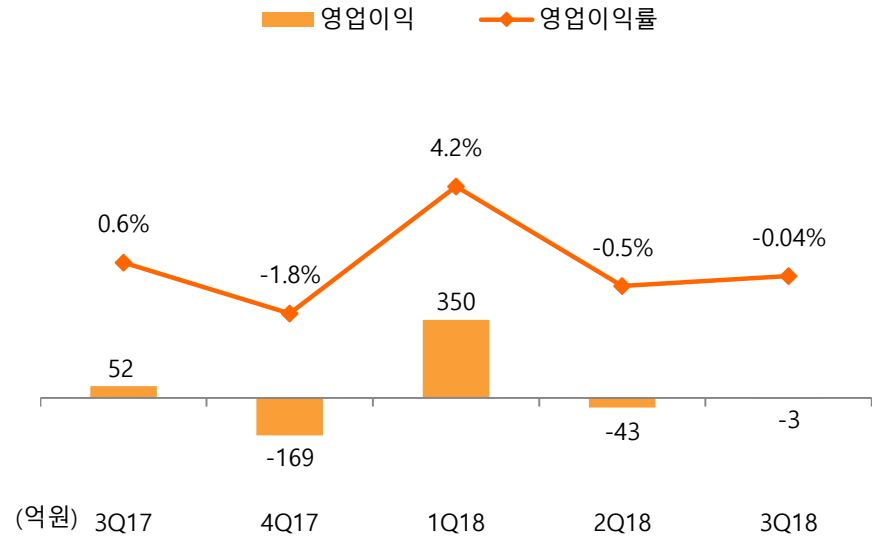
- 전통적 비수기에 따른 주요 제품의 가격 하락으로 수익성 하락 예상

태양광

<매출>



<영업이익 및 영업이익률>



<실적분석>

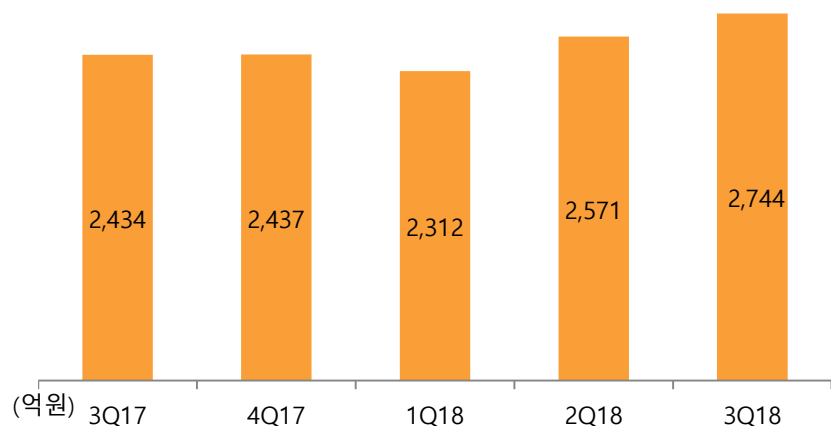
- 모듈 가격 하락과 매출채권 대손상각비(약 180억원) 반영에도 불구하고 원재료 가격 하락 효과 및 출하량 증가로 영업적자 축소

<사업전망>

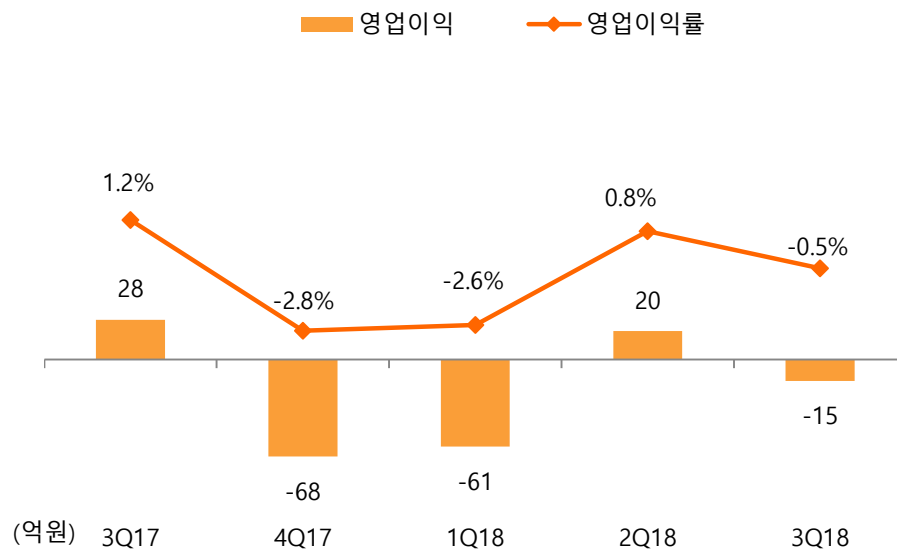
- 모듈 가격 하락세 지속이 전망되나, 원재료 가격 동반 하락 및 주요 시장의 점진적 회복세로 인한 출하량 증가로 견조한 실적 예상

가공소재

<매출>



<영업이익 및 영업이익률>



<실적분석>

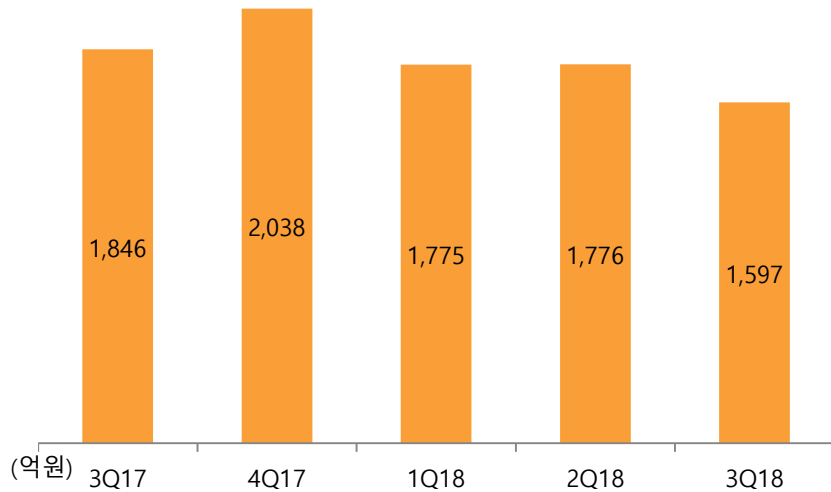
- 주요 고객사의 국내 신차 출시 효과에도 불구하고, 배기가스 국제표준시험방식(WLTP) 채택으로 인한 해외법인 판매 감소로 영업이익 적자전환

<사업전망>

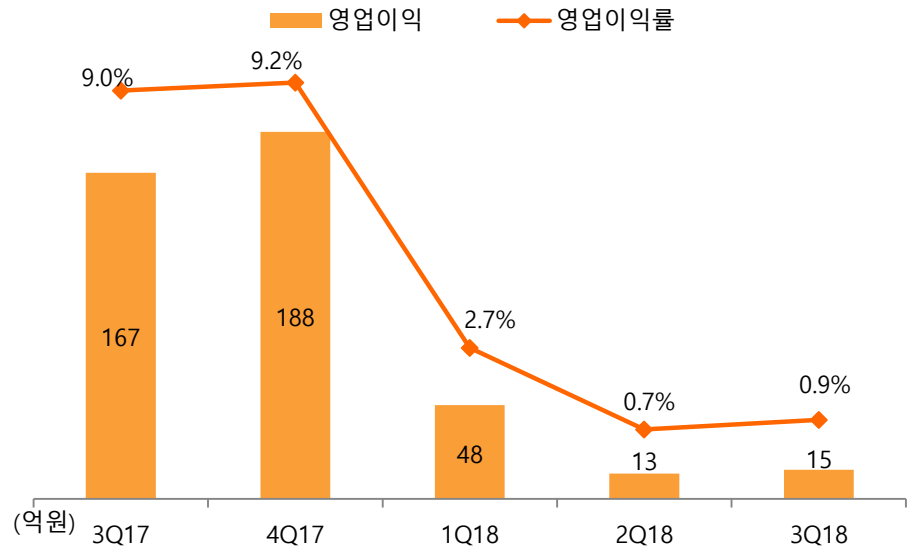
- 주요 고객사의 국내/외 신차 출시 효과 지속으로 실적 개선 전망

리테일

<매출>



<영업이익 및 영업이익률>



<실적분석>

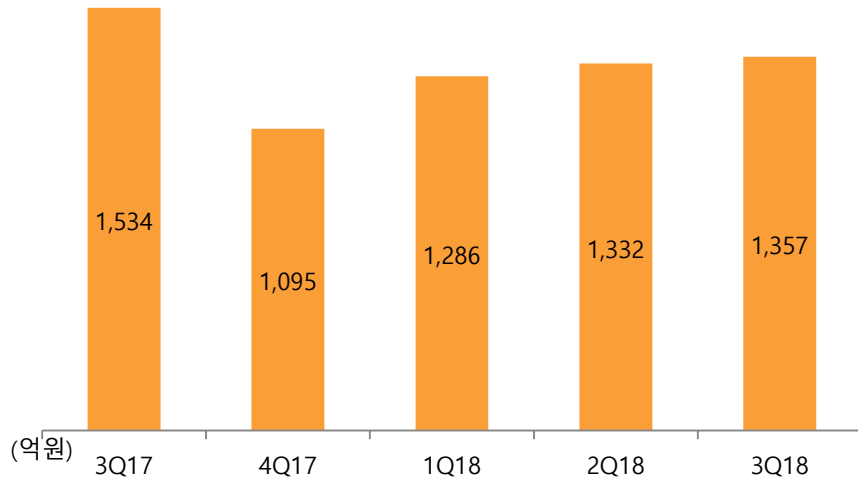
- 계절적 요인에 따른 매출 감소 및 일회성 비용(약 10억원) 반영에도 불구하고 전분기 토지/건물 보유세 반영 기저효과로 영업이익 증가

<사업전망>

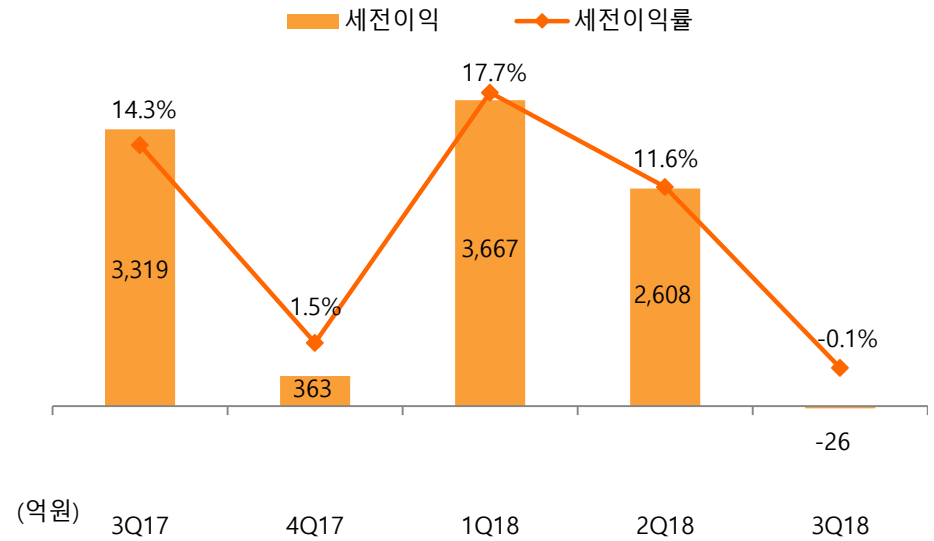
- 백화점: 경기선행지수 하락 등 불확실성 확대에도 불구하고 계절적 요인 및 매출 증대 활동을 바탕으로 실적 개선 전망
- 면세점: 위안화 약세 및 신규 시내 면세점 오픈으로 경쟁심화 예상되나 계절성 요인으로 실적 개선 전망

지분법이익 및 세전이익

<지분법이익>



<세전이익 및 세전이익률>



<실적분석>

- 유가 강세와 국내/외 경기 불확실성 확대에 따른 주요 제품 스프레드 축소에도 불구하고, PTA 강세와 한화호텔앤드리조트 성수기 효과로 견조한 실적 지속

<사업전망>

- 유가 강세 및 미·중 무역 분쟁 장기화에 따른 사업환경 악화 속에 YNCC와 한화종합화학의 정기보수로 이익 감소 전망

사업부문별 매출 및 손익

(단위 : 억원)

구분	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18	2Q18	3Q18	2015	2016	2017	
매출액	21,913	24,856	23,130	23,519	20,761	22,505	23,119	80,370	92,588	93,418	
매출액	기초소재	10,527	10,645	11,025	11,079	10,941	11,537	11,303	38,308	38,718	43,276
	태양광	7,515	8,724	8,375	9,533	8,274	8,064	8,177	28,710	39,120	34,147
	가공소재	2,630	2,323	2,434	2,437	2,312	2,571	2,744	9,458	10,240	9,824
	리테일	1,672	1,598	1,846	2,038	1,775	1,776	1,597	5,854	6,734	7,154
	기타	3,748	5,215	3,291	2,549	2,428	2,699	2,682	15,824	15,160	14,803
	연결조정	-4,179	-3,649	-3,841	-4,117	-4,969	-4,142	-3,384	-17,784	-17,384	-15,786
영업이익	1,966	2,187	2,153	1,258	1,721	1,843	938	3,370	7,792	7,564	
영업이익	기초소재	1,673	1,612	1,822	1,204	1,483	1,817	879	1,666	4,710	6,311
	태양광	107	153	52	-169	350	-43	-3	784	2,125	143
	가공소재	75	-13	28	-68	-61	20	-15	366	359	22
	리테일	-13	-113	167	188	48	13	15	174	-10	229
	기타	174	521	119	-60	18	72	79	586	704	754
	연결조정	-50	+27	-35	+163	-117	-36	-17	-206	-96	+105
세전이익	3,925	3,052	3,319	363	3,667	2,608	-26	2,284	8,864	10,659	
당기순이익	3,242	2,494	2,521	88	2,925	1,851	-348	1,804	7,709	8,345	