



한화첨단소재 유상증자 참여 설명자료



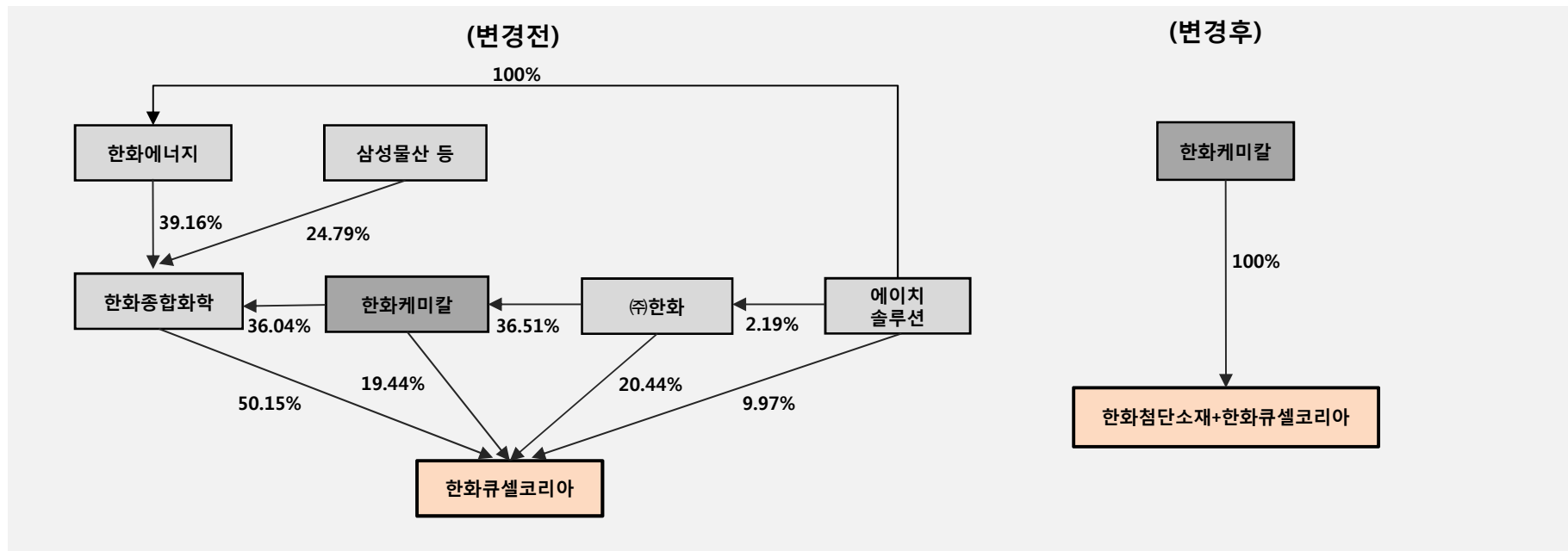
개요

✓ 한화케미칼, 한화첨단소재의 유상증자 참여 결정

- 금액 : 5,028억원 (83,796/주 * 600만주)
- 자금 사용처 : 합병교부금 4,395억원, 시설투자 633억원

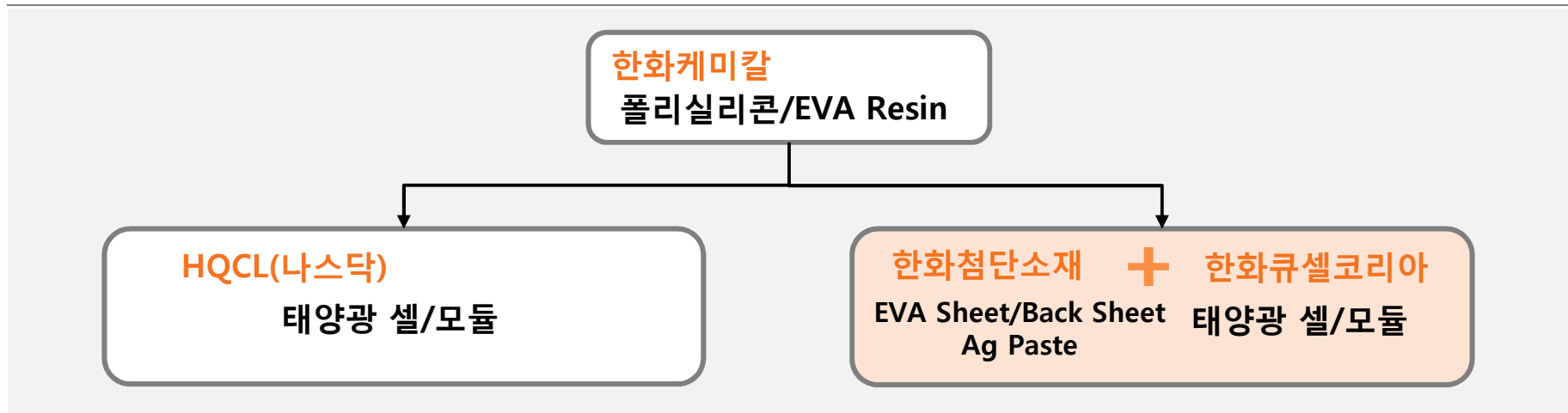
✓ 한화첨단소재, 큐셀코리아 흡수합병 결정(합병비율 1:0.5796339)

- 한화케미칼에는 합병 법인의 신주 발행(1,265,920주), 나머지 주주(주)한화(1,115억원), 한화종합화학(2,736억원), 에이치솔루션(544억원))에는 합병 교부금 지급



목적 및 기대효과

태양광사업 Value Chain



한화케미칼

- 큐셀코리아를 100% 종속회사로 지배함으로써 태양광 사업을 신성장 동력으로 집중 육성하고자 하는 중장기 사업 전략에 부합

한화첨단소재

- 전방산업(셀/모듈) 통합을 통한 태양광 사업 강화 및 신사업(Ag Paste) 추진
- 자동차소재 사업 편중도를 낮춘 사업포트폴리오 다변화로 미래 성장성 보완

한화큐셀코리아

- 첨단소재의 해외 네트워크(미국, 멕시코, 체코 등)와 화학소재 R&D 역량을 활용하여 제품 판매 및 제조 경쟁력 제고

별첨1. 태양광 설비 현황

회사명	제품	Capacity	지역	비고
첨단소재	EVA Sheet	6.6GW(66백만m)	한국	• EVA Sheet/Back Sheet/Ag Paste 신증설 추진
	Back Sheet	1.5GW(6백만m)		
큐셀	잉곳	1.6GW	중국	• 터키 0.7GW(잉곳~모듈) 증설 중
	웨이퍼	-	-	
	셀	4.3GW	중국(2.5), 말레이시아(1.8)	
	모듈	4.3GW	중국(2.5), 말레이시아(1.8)	
큐셀코리아	셀	3.7GW	한국 진천	• 미국 1.7GW(모듈) 증설 예정
	모듈	3.7GW	진천(1.4), 음성(2.3)	
2018년 셀 8GW, 모듈 8GW				
2019년 셀 8.7GW, 모듈 10.4GW				

별첨2. 첨단소재 & 큐셀코리아 재무제표(연결)

첨단소재

(단위 : 억원)

큐셀코리아

(단위 : 억원)

항목	2016년	2017년
자산	18,416	18,272
부채	11,770	11,777
자본	6,646	6,495
부채비율	177%	181%
순차입금	7,764	7,652
순차입금/자본	117%	118%

항목	2016년	2017년
자산	14,325	20,872
부채	9,790	16,078
자본	4,535	4,793
부채비율	216%	335%
순차입금	4,062	9,460
순차입금/자본	90%	197%

항목	2016년	2017년
매출	9,355	13,466
영업이익(%)	489(5.2%)	374(2.8%)
순이익(%)	-69(-0.7%)	183(1.4%)
EBITDA(%)	948(10.1%)	990(7.4%)

항목	2016년	2017년
매출	8,197	12,798
영업이익(%)	934(11.4%)	722(5.6%)
순이익(%)	758(9.3%)	307(2.4%)
EBITDA(%)	1,232(15%)	1,197(9.4%)

(끝)