

Hanwha Solutions

유상증자 설명 자료

2020.12.21

Disclaimer

본 자료에 표기된 모든 수치와 내용은 외부 감사인의 회계감사가 이루어지지 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.

또한 당사는 이 자료의 내용에 대하여 투자자 여러분에게 어떠한 보증을 제공하거나 책임을 부담하지 않습니다.



01	증자 개요	4
02	증자 배경 및 기대 효과	6
03	태양광 사업	8
04	수소 사업	15

증자 개요

에너지 대전환으로 고성장이 예상되는 태양광/수소사업 투자를 통한 지속가능한 성장 추구
 신재생에너지 산업의 고성장 초기에 투자 필요, 이를 통해 주주가치의 지속가능한 성장 확신

유상증자 개요

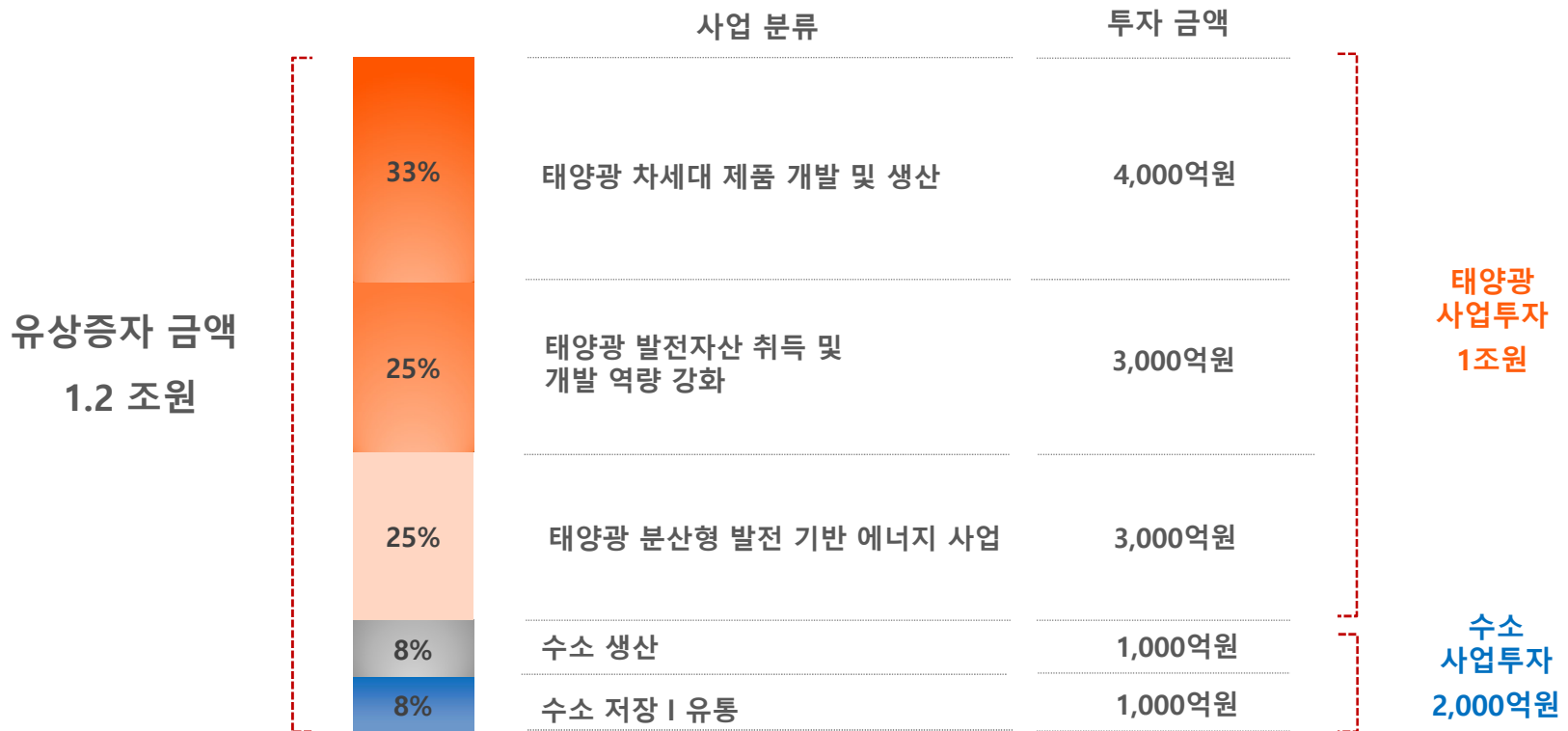
항목	유상증자 세부사항
신주발행 세부사항	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 신주의 종류와 수: 보통주식 31,414,000주 ▪ 1주당 액면가액: 5,000원 ▪ 증자 전 발행주식 총수: 보통주식 159,864,497주, 우선주식 1,123,737주 ▪ 예정발행가⁽¹⁾: 보통주식 38,200원 (확정예정일: 2021년 2월 19일) ▪ 신주배정기준일: 2021년 1월 19일 ▪ 1주당 신주배정주식수: 0.1564942244주 ▪ 우리사주조합원 우선배정비율: 20%
향후 일정	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 청약예정일: 2021.02.24~25(구주주 및 우리사주조합) ▪ 납입일: 2021.03.05
자금조달 목적	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 시설자금: 6,000억원 ▪ 운영자금: 3,000억원 ▪ 타법인증권취득자금: 3,000억원
증자 방식	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 주주배정후 실권주 일반공모

(1) 발행가 산정 방법: 금융감독원 공시 중 "기타 투자판단에 참고할 사항" 참조

증자 개요(계속)

에너지 대전환으로 고성장이 예상되는 태양광/수소사업 투자를 통한 지속가능한 성장 추구
 신재생에너지 산업의 고성장 초기에 투자 필요, 이를 통해 주주가치의 지속가능한 성장 확신

주요 사업별 유상증자 자금사용 계획

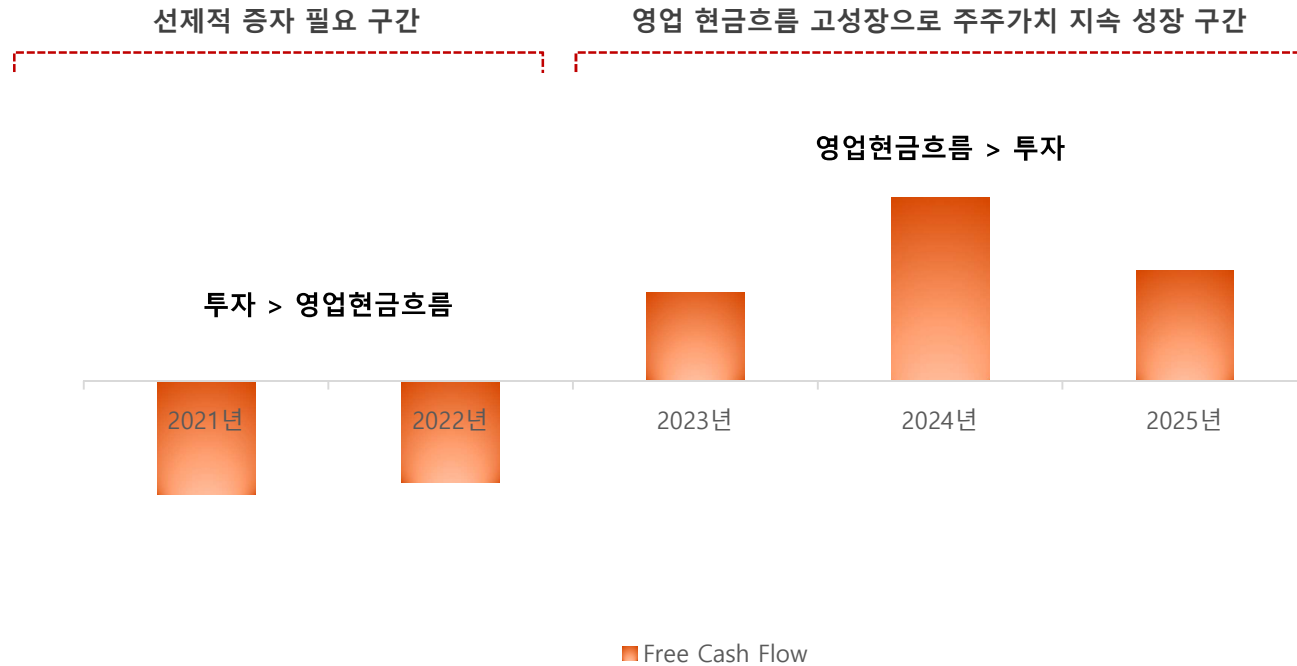


증자 배경 및 기대 효과

Free Cash Flow (2021년 ~ 2025년)

태양광 및 수소사업 투자 확대를 위한 선제적 증자 필요

2023년 이후 영업현금흐름 고성장으로 주주가치의 지속가능한 성장 예상

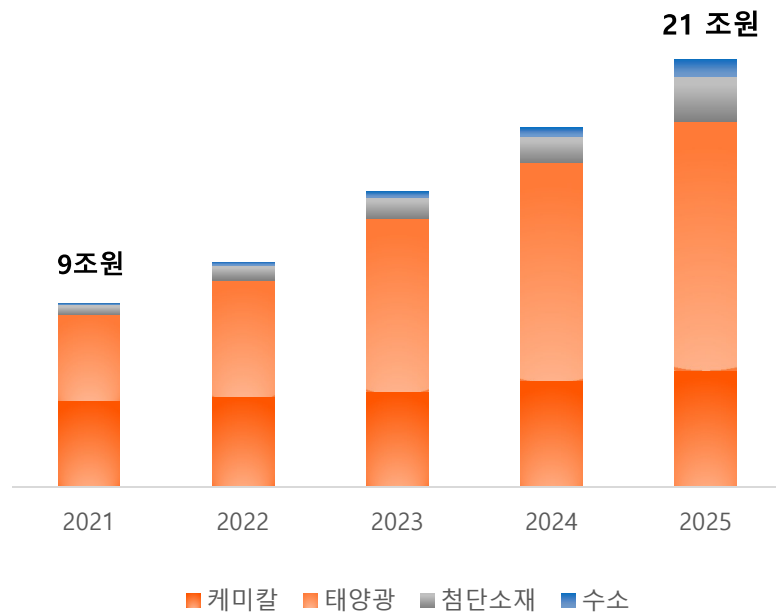


증자 배경 및 기대 효과(계속)

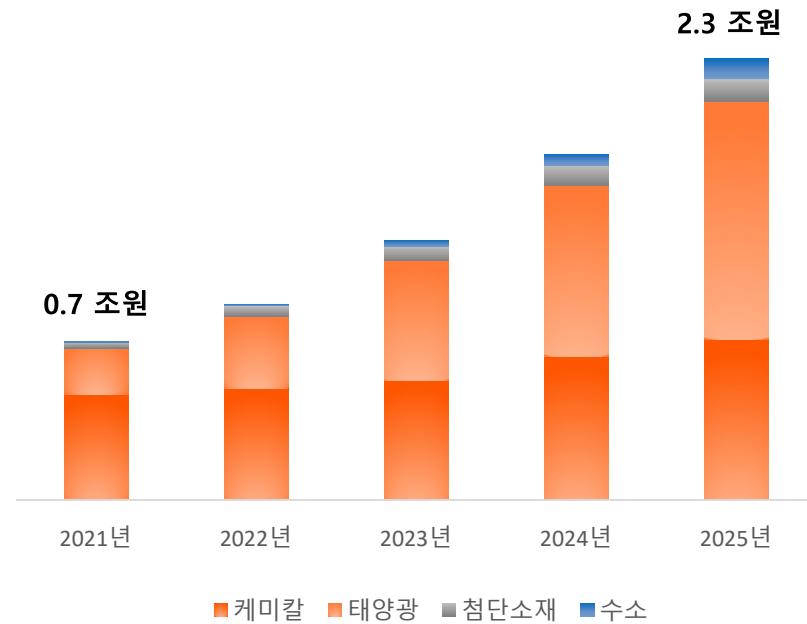
부문별 매출 및 영업이익 (2021년~2025년)

태양광 및 수소사업 투자 결과로 태양광 영업이익 증기적 비중 확대 및 수소 영업이익 장기적 고성장 예상

2025년 매출 목표⁽¹⁾



2025년 영업이익 목표⁽²⁾



(1) (2) 한화솔루션 케미칼 | 태양광 | 첨단소재 | 수소 사업 단순 합산 내부 추정치

태양광 | 에너지 구조적 대전환의 최대 수혜

세계 주요국가의 저탄소 사회로의 전환 선언

[중기목표]: 향후 10년 내 신재생에너지로의 대규모 전환 [장기목표]: 2050~2060년 탄소 중립



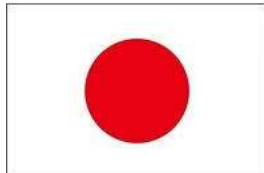
[United States]

- 조 바이든 대통령 당선인 2월 취임 이후 파리협약 재가입 선언
- 기후변화에 대처하기 위해 청정에너지 혁명 (Clean Energy Revolution) 필요
- 2035년까지 100% 청정에너지 발전, 2050년까지 온실가스 배출 제로 (Net Zero)



[Europe Union]

- 2050년 탄소중립경제 달성 목표를 법적 구속력 있는 의무로 규정
- 2030년 탄소배출량 절감 수준과 세부목표는 2020년 말까지 EU 정상회의에서 결정
- EU 집행위는 55% 절감안을 제안, EU 의회는 60% 탄소배출량 절감안을 의회 입장으로 확정



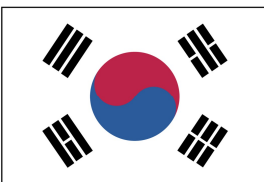
[Japan]

- 2050년까지 온실가스 배출을 제로로 하는 탄소중립, 탈탄소사회의 실현 목표
- 신재생에너지를 최대한 도입하는 동시에 석탄화력발전에 대해서는 근본적으로 전환
- 차세대 태양전지 등의 혁신 및 실용화를 위한 연구개발을 더욱 촉진할 것을 발표



[China]

- 2060년 이전 탄소중립 목표, 2030년을 기점으로 탄소 배출량을 감소세로 전환 계획
- 전체 에너지 시스템에서 비화석에너지 비중 70~80% 이상 수준이 필요
- 향후 10년간 풍력 및 태양광 발전 100GW 증설 계획



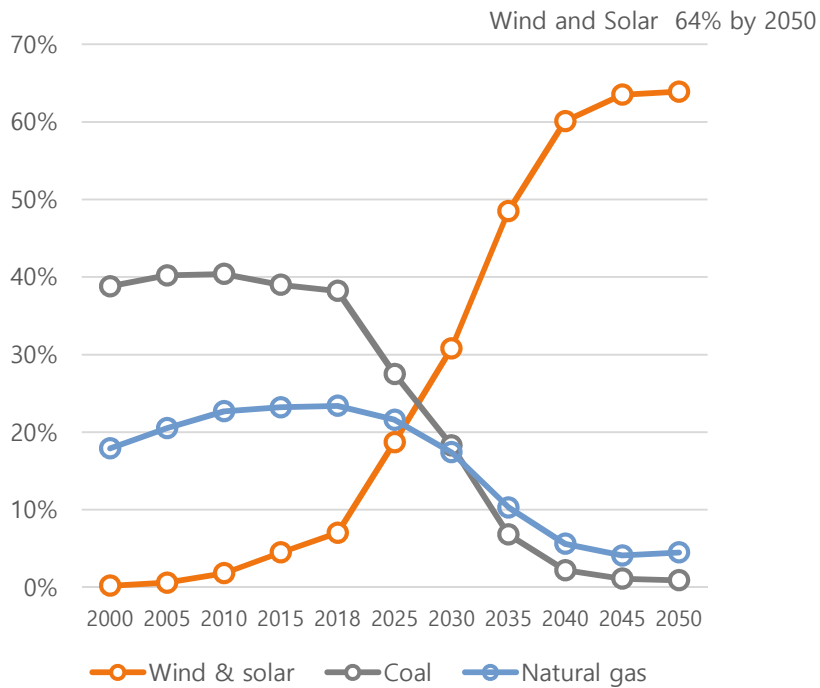
[Korea]

- 2050년 탄소 중립 목표
- 그린 뉴딜에 8조원 투자
- 석탄발전을 재생에너지로 대체하여 새로운 산업 및 일자리 창출 계획

태양광 | 에너지 구조적 대전환의 최대 수혜(계속)

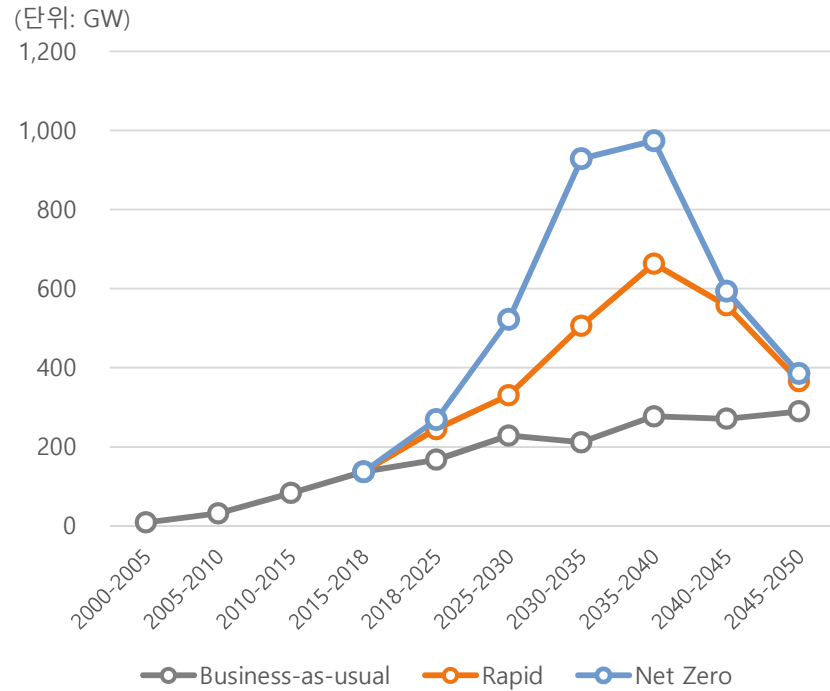
2025~2030년 기간 중 태양광 | 풍력발전 비중이 석탄화력발전을 역전할 것으로 전망
전력 발전량 성장의 대부분이 신재생에너지 기반 발전에서 나올 것으로 전망

세계 발전량 점유율 전망 (발전원별 Net Zero Case)



*Source : BP Energy Outlook 2020

세계 태양광/풍력 설치량 전망

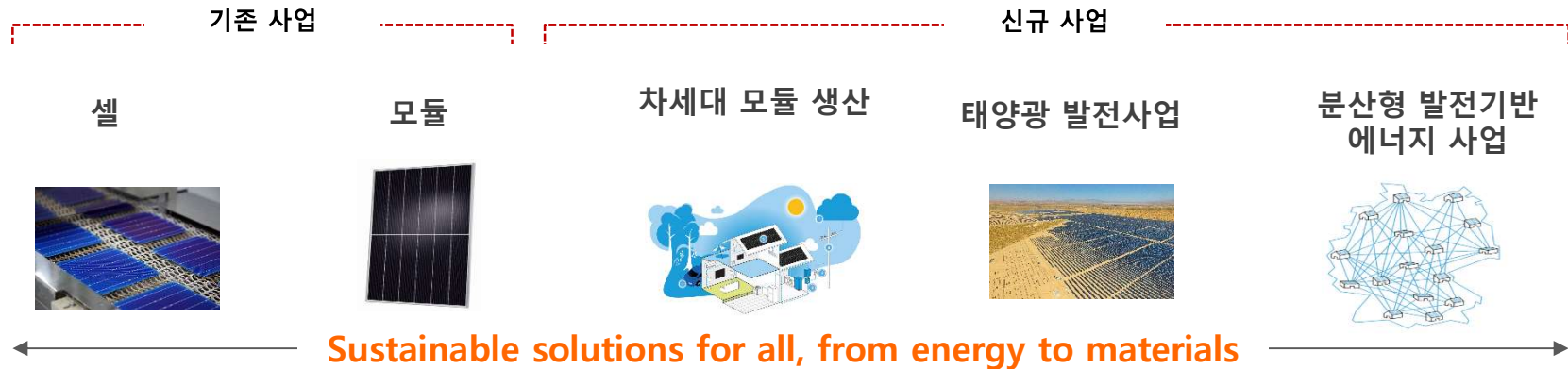


*Source : BP Energy Outlook 2020

태양광 | 중장기 사업전략

태양광 Total Energy Solution Provider로 진화

차세대 모듈 개발 및 생산, 태양광 발전소 개발 및 건설, 분산형 발전 기반 에너지 판매



차세대 모듈 생산

차세대 기술 개발을 위한 R&D
주택용 시장 고객 대상 통합 태양광 에너지 솔루션 제공

태양광 발전사업

태양광 발전소 프로젝트 개발
미국/유럽 등 해외 고수익 프로젝트 선별적 진행

**분산형 발전기반
에너지 사업**

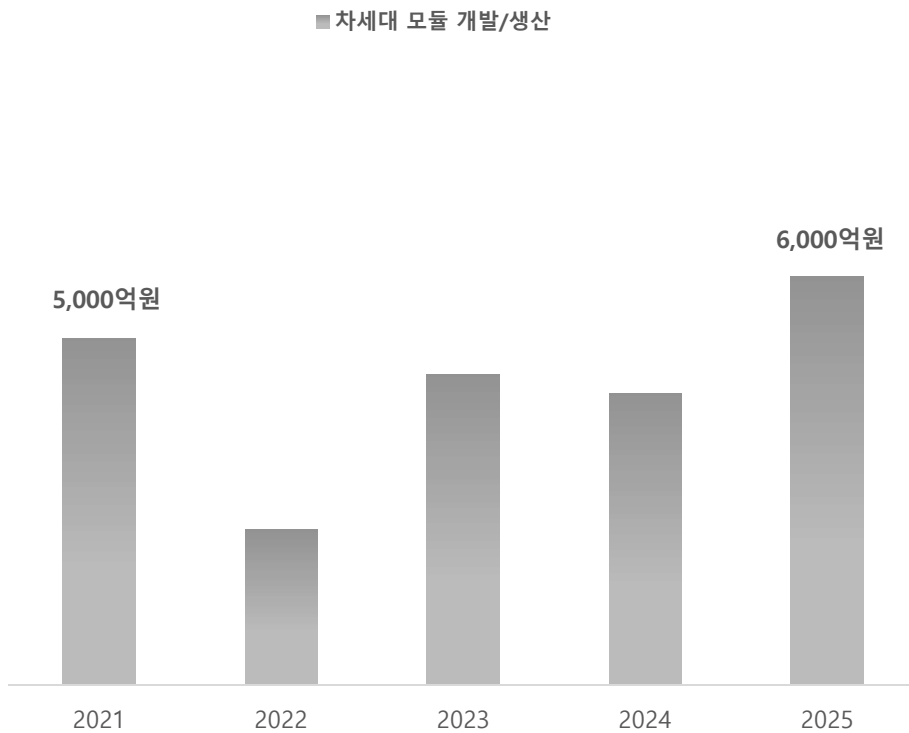
C&I 고객 대상 장기 전력 공급 및 Lease 사업 추진
분산형 발전 기반의 VPP 사업 진출

태양광 | 중장기 사업전략(계속)

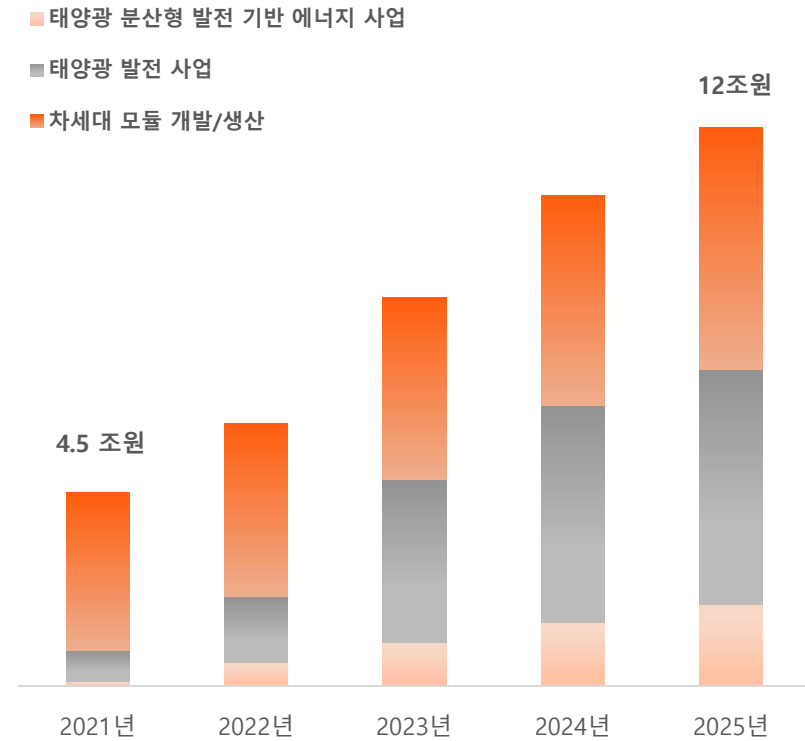
태양광 Total Energy Solution Provider로 진화

차세대 모듈 개발 및 생산, 태양광 발전소 개발 및 건설, 분산형 발전 기반 에너지 판매

태양광 사업 투자계획 (2021~2025년) ⁽¹⁾



태양광 사업 예상 매출 (2021~2025년)

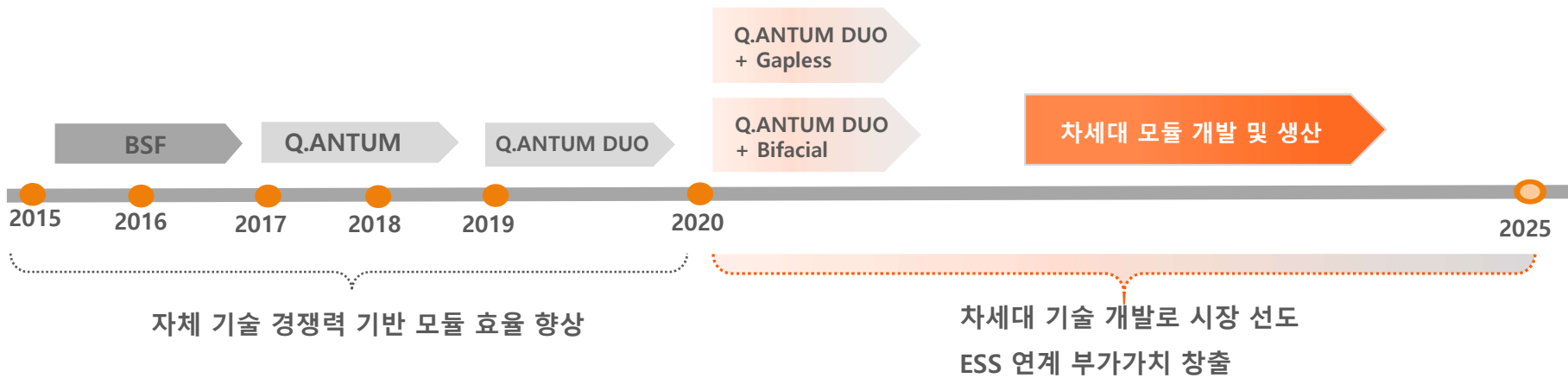


(1) 태양광 발전 사업 및 분산형 발전기반 에너지 사업은 운전자본으로 분류하여 상기 투자금액에서 제외

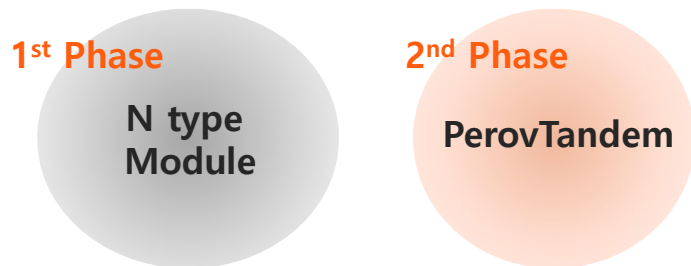
태양광 | 차세대 모듈 개발/생산

차세대 제품 개발을 통한 수요 변화 적극 대응 및 ESS 연계 판매를 통한 부가가치 창출

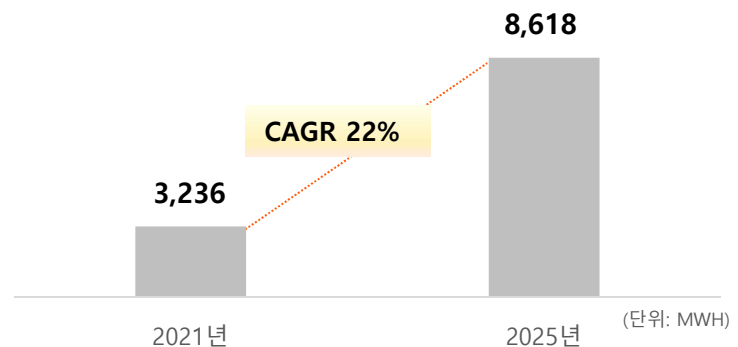
미국 | 유럽 주택용 시장 중심 All-in one 서비스 제공으로 차별화된 가치 제고⁽¹⁾



차세대 모듈 개발 현황

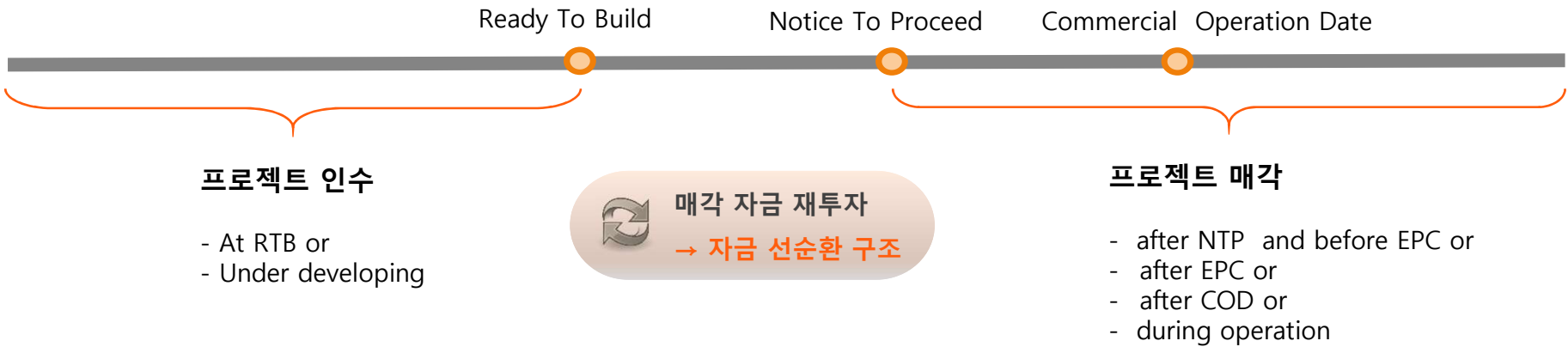


태양광 발전 ESS 수요 전망



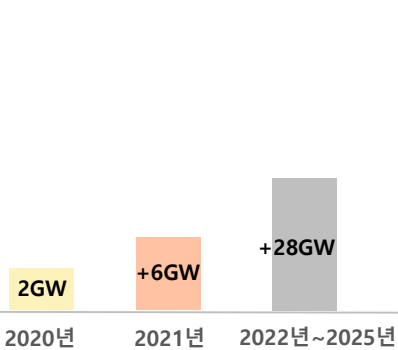
태양광 | 태양광 발전 사업

미국/유럽 중심 프로젝트 선별 및 기술역량 차별화를 통한 매각가치 제고
 개발 및 EPC 역량 강화 및 다양한 EXIT 전략으로 자금 선순환 및 수익 극대화

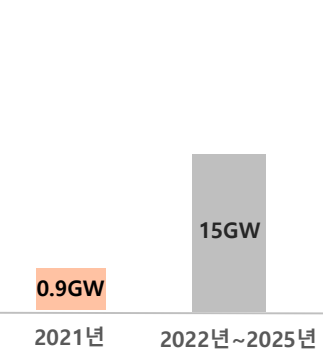


프로젝트 파이프라인 현황 및 계획⁽¹⁾

프로젝트 신규 인수 계획



프로젝트 매각 계획



2020 인수 실적 상세

- ✓ **US 331 MW**
 - 위치: 3 sites in US
 - 매출 인식 예상 시점: ~2021
- ✓ **Spain 940 MW**
 - 위치: 23 sites in Spain
 - 매출 인식 예상 시점: ~2023
- ✓ **Spain 200 MW**
 - Location: 4 sites in Spain
 - 매출 인식 예상 시점: ~2021

2021 매각 검토



태양광 | 분산형 발전 기반 에너지 사업

분산형 전원 기반 상업용 | 산업용 전력 공급/판매/유통 사업 기회 발굴

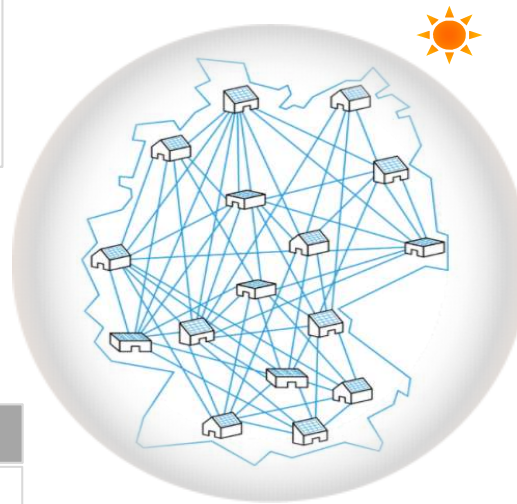
장기 전력 공급, 태양광 발전 자산 Lease, 데이터 기반 최적화된 분산형 전력 사업 전개

Power Contracting

- 15년 이상 장기 전력판매 계약 체결
- 분산형 전원 기반 경쟁력 있는 전력 판매로 장기간 안정적 현금흐름 창출

Solar System Leasing Solution

- 15년 이상 장기 Lease 계약 체결
- 장기간 고정 현금흐름 창출



Power Retail

- 고객 전력 데이터 활용한 전력 구매 가격 최적화를 통해 경쟁력 있는 소매 전력 판매
- AI등 소프트웨어 활용한 신규 플랫폼 개발

Virtual Power Plant

- 전력시장 수급 분석/예측 통해 수요 자원 시장 및 주파수 조정시장 참여
- Database 기반 전력시장 대응 최적화

수소 | 에너지 구조적 대전환의 화룡점정

세계 주요국가가 저탄소 사회로의 전환에서 수소의 중요성 강조

탄소제로 (Net Zero Carbon)의 가장 어려운 부분인 장거리운송 | 산업용 연료 | 에너지 저장 담당



[United States]

- 바이든 행정부, 50만대 스텔버스와 연방정부 차량 3백만대의 전기차 | 수소차 전환을 공약
- 수소차 충전소 1,000개, 2030년까지 4,300개 건설 예상
- 2050년까지 수소가 전체 에너지 수요의 14% 감당할 것

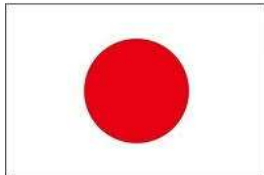
[출처] "Road Map to a U.S. Hydrogen Economy", Fuel Cell & Hydrogen Energy Association



[Europe Union]

- 2020~2024년 최소 6GW 수전해 설비 설치, 최대 1백만톤의 그린수소 생산 목표
- 2025~2030년 최소 40GW 수전해 설비 설치, 최대 1천만톤의 그린수소 생산 목표
- 2050년까지 수소가 전체 에너지 수요의 24%를 감당할 것

[출처] "A hydrogen strategy for a climate-neutral Europe", European Commission



[Japan]

- 2030년 수소 사용량 연간 1,000만톤 (전력의 10% 수준)으로 조정 검토(기존 30만톤 목표)
- 휘발유, 디젤 신차 판매 중단 (2030년대 중반) 및 전기차, 하이브리드 차 등으로 대체
- 수소연료 관련 설비투자에 정책자금 지원

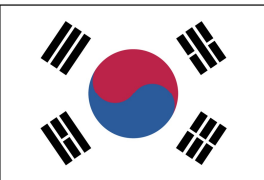
[출처] "넷 제로, 속도내는 스가, 2030년 전기 10%수소로 만든다", 매일경제 2020.12.9, 니혼게이자신문 등 일본매체 재인용



[China]

- 2030년까지 수소차 100만대를 보급하고 충전소 1,000개소를 확충해 수소 생태계 구축
- 전기·수소차에 대한 자동차 구매세(10%)를 면제하고 수소차 보조금 제도도 2022년까지 연장
- 수소차 판매가 2025년까지 연간 5만대, 2035년 130만대, 2050년에는 500만대에 이를 것으로 예상

[출처] "연료전지차 시범응용에 관한 통지", 중국 재정부/공업정보화부/과학기술부/발개위/국가에너지국
"중국 수소에너지 및 연료전지산업 백서(2019)", 중국수소에너지연맹



[Korea]

- 탄소중립의 핵심연료로 활용하기 위해 그린수소 기술 혁신 및 상용화
- 액화수소·수소터빈 개발, 수소 유통 기반 구축에 나설 것
- 그린수소 비중을 2050년까지 전체 수소 중 80% 이상으로 높일 것

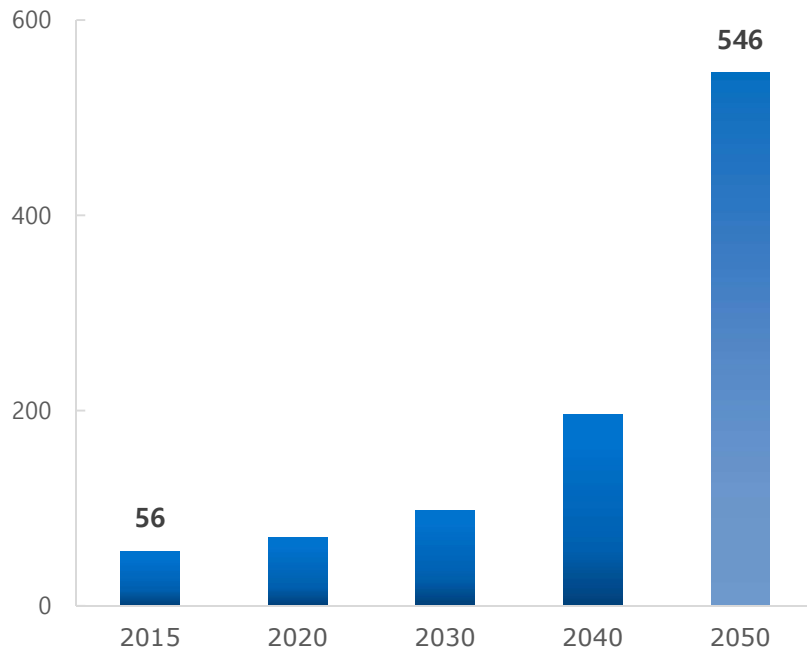
[출처] "2050 탄소중립 실현 추진전략", 대한민국 기재부/환경부/산업부

수소 | 에너지 구조적 대전환의 화룡점정(계속)

2020~2030년 기간 수소 수요 40~50% 고속 성장, 2030년 이후 수요 성장 가속화 예상
수소 관련 기술발전, 사용자수 증가 및 활용수단의 확대 등의 선순환 구조 정착 예상

세계 수소 수요 전망

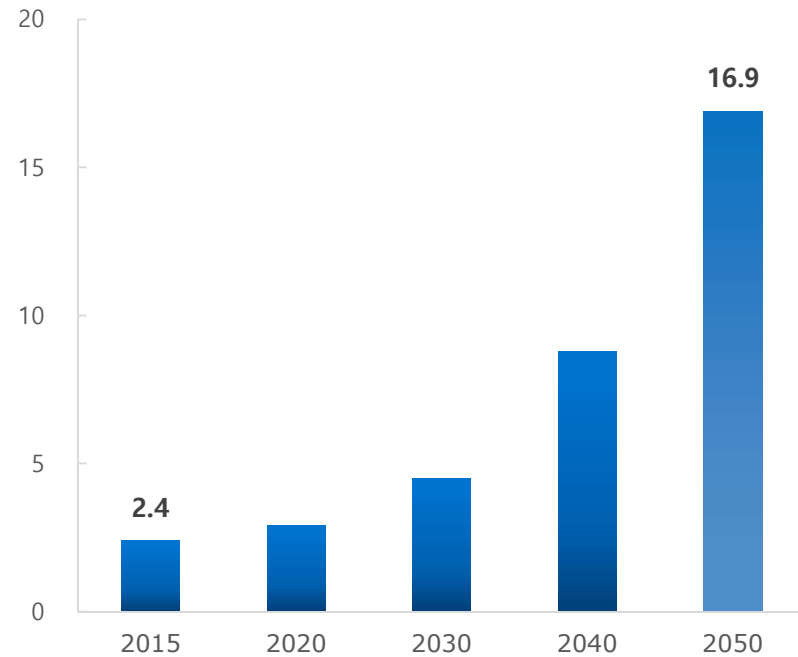
(단위: 백만톤)



* Source: Hydrogen Council

국내 수소 수요 전망

(단위: 백만톤)



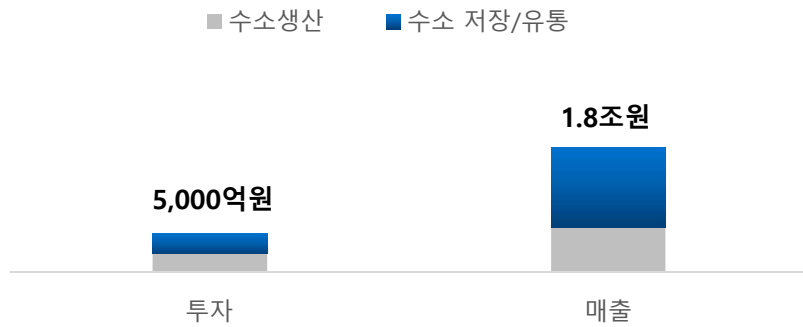
* Source: 한국수소산업로드맵, Hydrogen Council

수소 | 중장기 사업 전략

그린 수소 생산의 전 Value Chain을 관통하는 사업전개로 시너지 확보
수전해 기술 개발 및 사업화, 수소 저장 탱크 및 유통 사업 등 추진

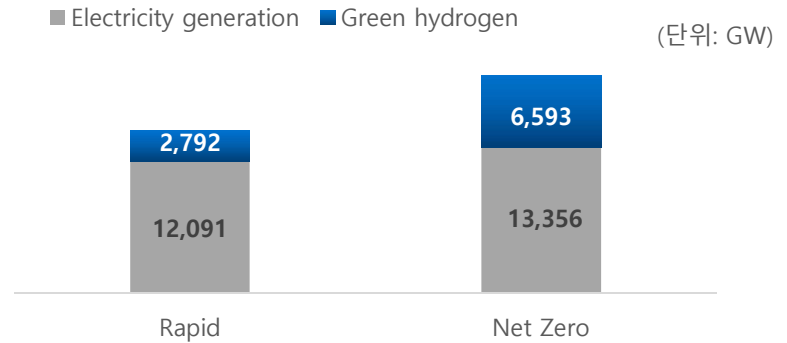


투자 및 매출 예상 (2021~2025년 누적)



* 자료: 한화솔루션

그린수소 설치 용량 전망 by 2050년



* Source: BP Energy Outlook 2020

수소 | 실증 사업

국내 최초 그린수소 생산단지 구축 사업

신재생에너지(풍력)를 활용한 그린수소 에너지 생산 사업으로 총 투자비 100억원
2MW 규모의 수전해 시스템을 구축하여 최대 연간 290톤의 그린수소 생산(PEM)

