



**(주)한화**

**2023년 3분기 실적 발표**

---

2023. 11. 14.

# 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.

## 별도 기준

- 스마트 마이닝 솔루션(HATS) 등 첨단 발파 기술 성과 달성
- 이차전지/태양광 매출 증가
- 서울아레나 수주 및 신안우이 해상풍력(390MW) 환경영향평가 완료

## 연결 기준

- 한화에어로스페이스 : 3분기 지상방산, 시스템 실적호조  
4분기 폴란드 향 K9, 천무 납품 예정으로 전분기대비 영업이익 증가 전망
- 한화솔루션 : 4분기 태양광 모듈 판매량 증가 및 스프레드 개선, 대규모 발전자산 사업 외  
사업 포트폴리오 다각화로 전분기대비 영업이익 증가 전망
- 한화생명 : 신계약 CSM\*의 견조한 성장으로 미래 이익재원 확보 및 자본건전성 강화

\* CSM(Contractual Service Margin) : 보험계약마진

# 3Q23 별도기준 실적 분석 및 전망

■ 이차전지/태양광 매출 증가 및 건설 대형 사업 준공에 따른 진행 매출 증가, 브랜드 라이선스 정산금액 반영으로 매출액 1조 8,502억원, 영업이익 684억원 달성

	(단위: 억원)						[건설 포함, 방산 분리 기준]					
	3Q'23	3Q'22	YoY	2Q'23	QoQ	'23.9(누계)	3Q'23	3Q'22	YoY	2Q'23	QoQ	
매출액	18,502	7,678	141%	18,053	3%	52,355	18,502	15,089	23%	18,053	3%	
글로벌	3,130	3,509	-11%	2,986	5%	9,784	3,130	3,509	-11%	2,986	5%	
모멘텀	1,447	1,181	23%	1,373	5%	4,077	1,447	1,181	23%	1,373	5%	
건설	13,540			13,429	1%	37,275	13,540	9,975	36%	13,429	1%	
기타*	385	2,988	-87%	264	46%	1,218	385	424	-9%	264	46%	
영업이익	684	567	21%	410	67%	1,583						

\* 3Q'22 기타에 방산 매출 포함 (방산분할 : '22.11.2일부)

## 3Q.23 실적

- 글로벌: (+) 국내 산업용 및 해외 화약 수출 증가  
(-) 암모니아, 유가 하락으로 인한 석유화학 Trading 및 Material 매출 감소
- 모멘텀: (+) 이차전지/태양광 매출 증가
- 건설: (+) 대형 사업 준공에 따른 공정율 증가로 건조한 매출 유지
- 기타: (+) '23년 브랜드 라이선스 정산금액 반영

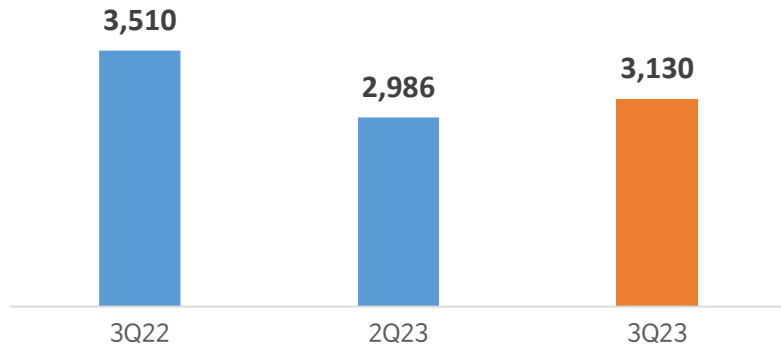
## 2023년 전망

- 글로벌: 석유화학 시황 악화 및 암모니아 가격 하락으로 Trading, Material 사업 매출 감소 전망되나 화약 부문 매출 증가 전망
- 모멘텀: 이차전지/태양광 수주 및 매출 증가 전망
- 건설: 기 확보 수주물량 소화에 따른 매출 증가 전망

■ 암모니아 가격 하락 및 석유화학 시황 악화로 소재 및 무역부문 매출 감소하였으나, 원료가 하락으로 마진 증가. 화학 사업은 견조한 국내외 수요로 매출 및 영업이익 모두 증가

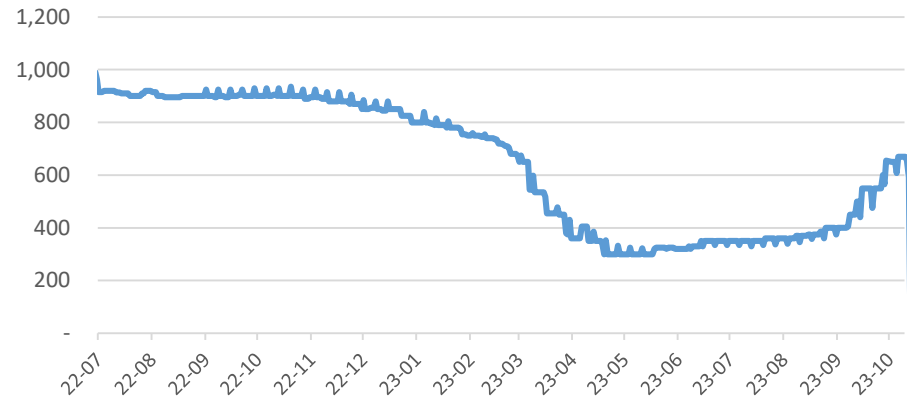
## 매출액

(단위: 억원)



## 암모니아 가격 추이

(단위: \$/mt)

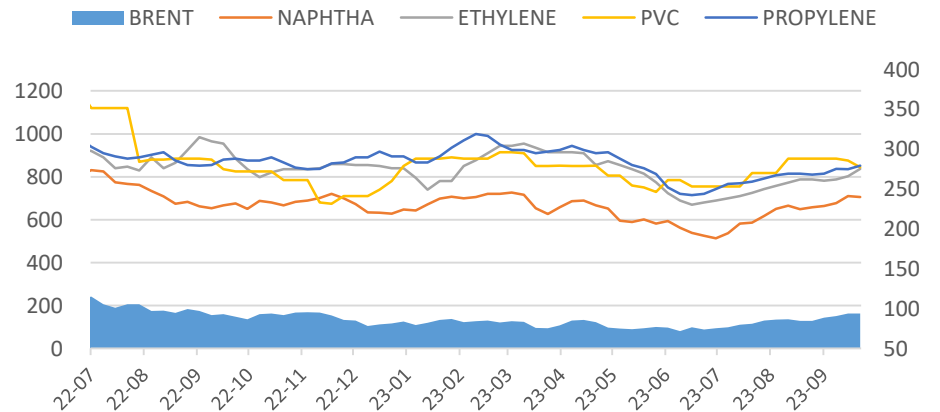


## 주요 사업 추진 현황

- 스마트 마이닝 솔루션(HATS), 전자뇌관 등 첨단 발파기술 성과
- 용인 반도체클러스터 부지조성현장 최초 공사계획 대비 발파 공기 15% 이상 단축, 진동 20~30% 감소, 안전사고 無
- 차세대 반도체 소재 개발 역량 강화
- 친환경 반도체용 NO가스 시제품 생산('23.07), IT Material 연구 센터구축('23.09) 등 소재 분야 미래 먹거리 확보
- '23.7월 질산 40만톤 증설 공장 착공, '24.6월 완공 예정

## 석유화학 제품 및 유가 추이

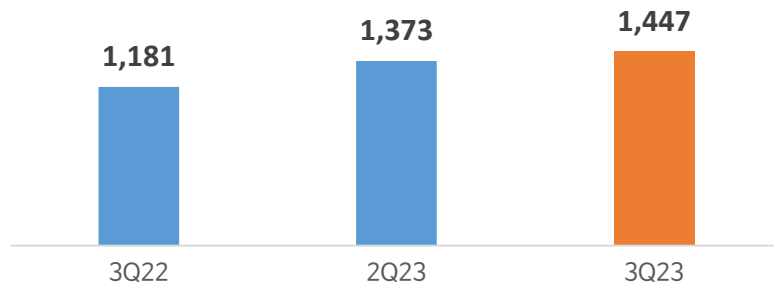
(단위: \$/mt)



## 미국 태양광 모듈 라인 증설 및 국내 이차전지 소성로 증설로 인한 매출액 증가 지속적인 수주 증가에 따라 4분기 이차전지/태양광 장비 매출 확대 전망

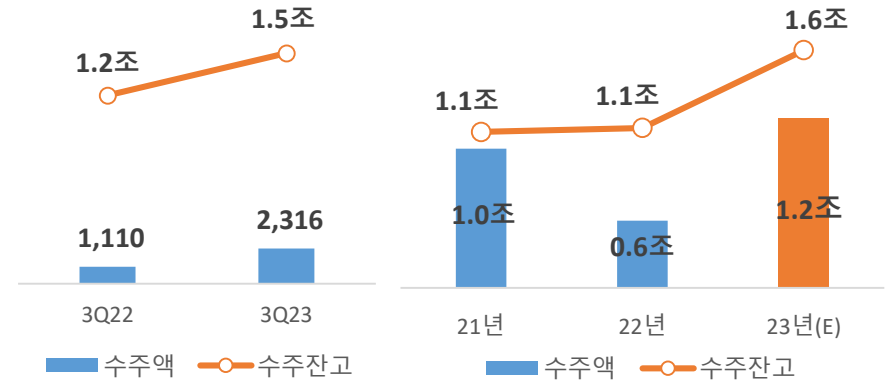
### 매출액

(단위 : 억원)



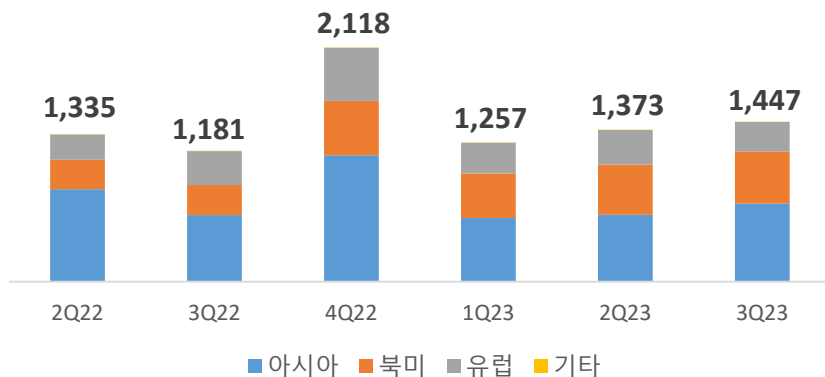
### 수주액 및 수주잔고

(단위 : 억원)



### 매출액(지역별)

(단위 : 억원)



## 시황 및 전망

- (이차전지) 생산 트렌드 변화에 따른 장비 수요 발생
  - LFP(리튬 인산철)배터리 생산 위한 셀메이커 공정 및 설비 혁신으로 장비 수요 및 투자 지속 성장 예상
- (태양광) LCOE<sup>1</sup> 하락 및 세계 각국의 에너지 자국화 의지에 따른 발전 시설 수요 증가
  - ITC<sup>2</sup>, AMPC<sup>3</sup> 도입으로 인한 미국 내 태양광 설비 투자 촉진 기조 형성

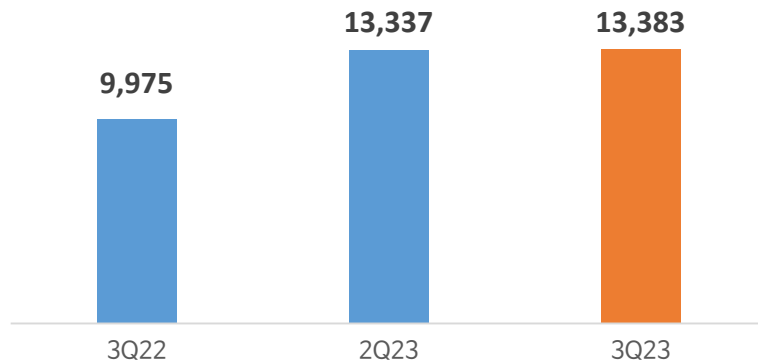
1. LCOE(Levelized Cost of Energy): 균등화 발전단가, 2. ITC(Investment Tax Credit): 투자세액공제  
3. AMPC(Advanced Manufacturing Production Credit): 첨단제조 생산세액공제

# 건설 부문

■ 대형 사업 준공에 따른 공정을 증가로 건조한 매출액 유지 중이며, GTX-C 노선 외 9천억원 수주 해상풍력 사업 확대 통한 '그린 인프라 디벨로퍼' 경쟁력 강화

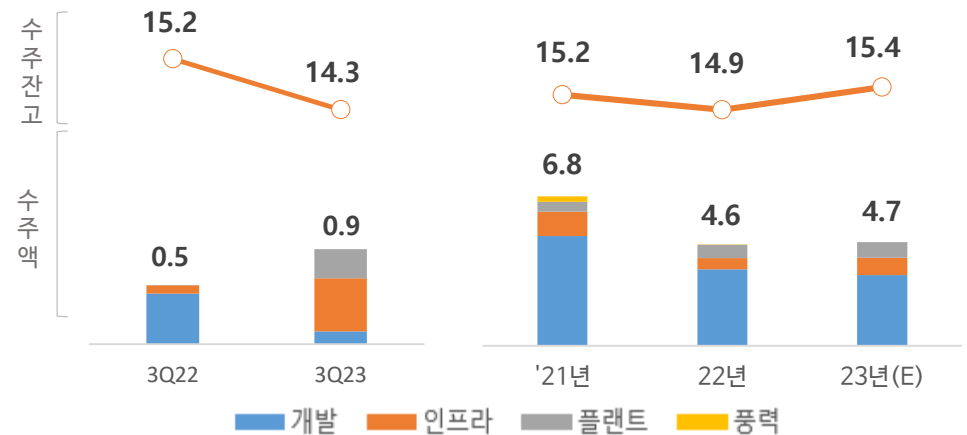
## 매출액

(단위: 억원)



## 수주액 및 수주잔고

(단위: 조원)



## 주요 추진 사항

- 수도권 광역급행철도 C노선 (GTX-C) 실시협약 체결
  - 구간: 양주시 덕정역 ~ 수원시 수원역
  - 총사업비 4.3조원 (당사 12%), 시공 5년 / 운영 40년
- 해상풍력 프로젝트
  - ('23.8월) 신안우이 (390MW) 환경영향평가 완료
  - ('23.10월) 전북 고군산 (196MW) 발전사업허가 신청

## 수주 현황 및 계획

- 3분기 (0.9조원 수주)
  - 인프라 4.9천억 (GTX-C 등), 플랜트 2.7천억 (복합화력발전 등), 개발 1.1천억
- 4분기 (주요 예정)
  - 개발 1.8조원 (서울아레나, 창원IDC 등), 인프라 2.3천억, 플랜트 1.4천억

# 3Q23 연결기준 실적 분석 및 전망

■ 비금융 매출은 건설, 이차전지/태양광 장비, 한화에어로스페이스 지상방산, 한화시스템 매출 증가로 인해 소폭 개선 되었으며, 금융 매출은 FVPL자산<sup>1)</sup> 평가이익 감소로 인해 하락

(단위 : 억원)

	3Q'23	3Q'22	YoY	2Q'23	QoQ	~3Q'23
<b>연결 매출액</b>	119,393	147,290	-19%	123,424	-3%	386,588
비금융	70,482	68,958	2%	73,890	-5%	212,385
금융	48,911	78,332	-38%	49,533	-1%	174,203
<b>연결 영업이익</b>	3,823	12,186	-69%	2,832	35%	21,802
비금융	2,166	5,431	-60%	1,352	60%	8,403
금융	1,657	6,755	-75%	1,480	12%	13,400
<b>연결 당기순이익</b>	968	8,317	-88%	2,612	-63%	16,252
<b>연결 지배주주순이익</b>	124	4,461	-97%	456	-73%	4,989

## 실적 분석

### - 매출액

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

### - 영업이익

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

## 전망

- 비금융 : 이차전지/태양광 등 기계장비 성장, 모듈 판매량 및 스프레드 개선, 4Q 폴란드 향 수출 반영에 따른 지상방산 성장
- 금융 : 신계약 CSM(보험계약마진)의 견조한 성장으로 미래 이익재원 확보 및 자본건전성 강화

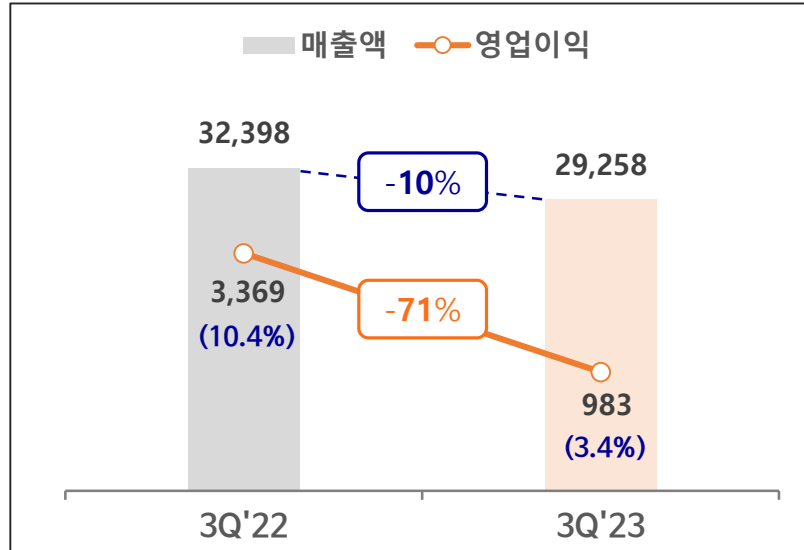
<sup>1)</sup> FVPL: Fair Value through Profit or Loss (당기순이익 공정가치측정-금융자산)



# 주요 비금융 계열사 실적

## 한화솔루션 (연결)

(단위: 억원)



### 실적

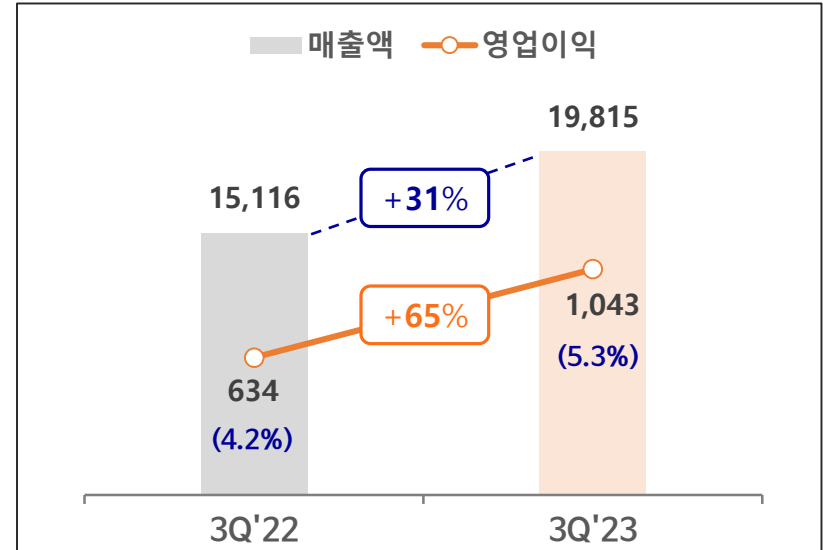
- 케미칼 주요 제품의 판매량 및 판매단가 하락, 모듈 판가하락과 스프레드 축소 영향으로 매출액 및 영업이익 감소

### 전망

- 케미칼 부문은 정기보수 영향으로 영업이익 감소 전망되나 태양광 모듈 판매량 증가 및 스프레드 개선, 발전사업 개발 및 매각사업 성장으로 매출 성장 및 수익성 개선 전망

## 한화에어로스페이스 (연결)

(단위: 억원)



### 실적

- 지상방산의 국내 양산사업 및 수출 증가, 시스템의 방산 사업 성장과 계열사 신규 IT 수요 증가를 중심으로 매출 및 영업이익 상승

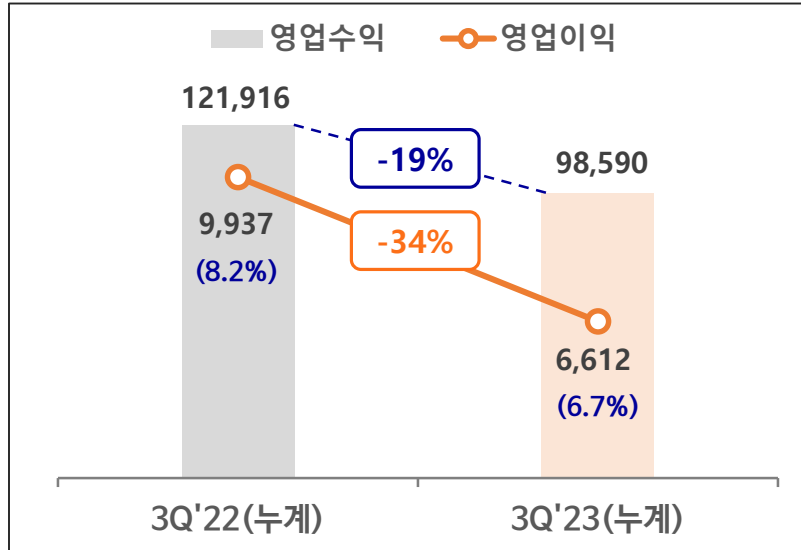
### 전망

- 4Q 재개되는 폴란드 향 K9, 천무 납품 인식으로 매출 및 수익성 확대 시스템 부문의 방산 사업 증가 전망

# 주요 금융 계열사 실적

## 한화생명 (별도)

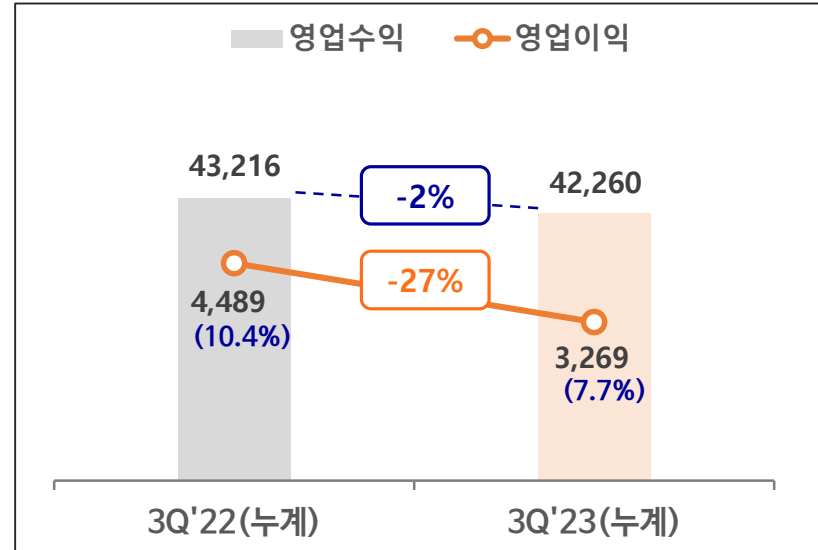
(단위: 억원)



한화생명 실적은 잠정공시 기준으로  
자세한 내용은 11월 15일 한화생명의  
실적발표를 참고해 주시면 감사하겠습니다.

## 한화손해보험 (별도)

(단위: 억원)



### 실적

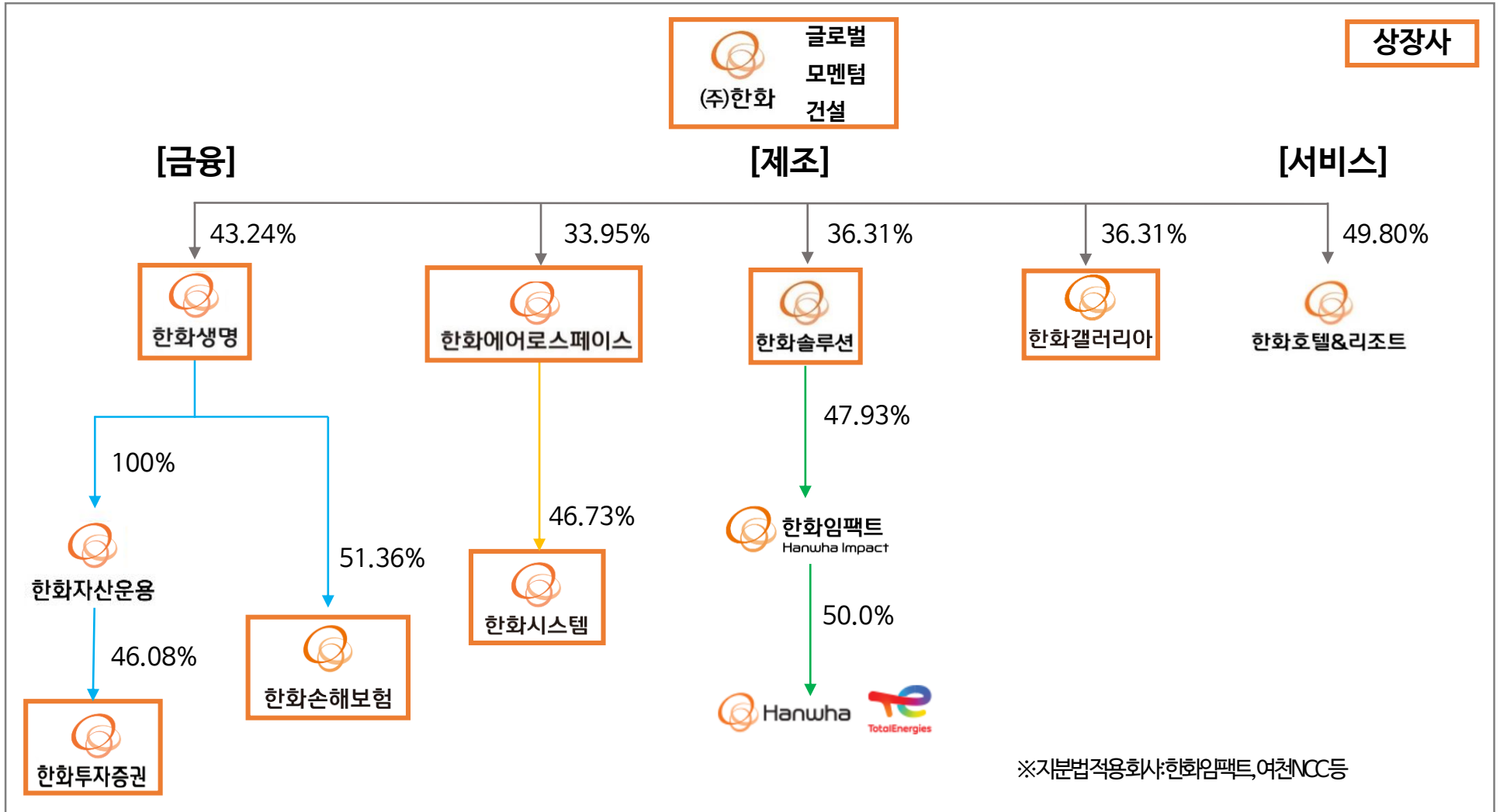
- 환이익기저효과로 인한 투자영업수익 감소에도 불구하고 장기보험 매출 증가로 매출 소폭 감소
- 코로나기저효과로 인한 영향 및 3분기 IFRS 17 계리적가정에 대한 가이드라인 일시 반영에 따른 영업이익 감소

### 전망

- 시그니처여성보험 및 간병보험 등 전략상품 기반 매출 확대로 지속적인 성장 전망

# Appendix #1

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



## Appendix #2

### |(주)한화 및 주요 비금융 계열사 실적

회사	(억원)	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	2021	2022
(주)한화 <sup>1)</sup> (연결)	매출액	147,290	170,991	144,024	123,424	119,393	528,361	622,784
	영업이익	12,186	2,137	13,738	2,832	3,823	29,279	25,161
	영업이익률	8.3%	1.2%	9.5%	2.3%	3.2%	5.5%	4.0%
(주)한화 (별도)	매출액	7,678	15,539	15,801	18,053	18,502	39,355	38,799
	영업이익	567	915	489	410	684	2,289	1,945
	영업이익률	7.4%	5.9%	3.1%	2.3%	3.7%	5.80%	5.00%
한화솔루션 (연결)	매출액	32,398	37,832	31,002	33,930	29,258	107,250	136,539
	영업이익	3,369	1,679	2,714	1,941	983	7,383	9,662
	영업이익률	10.4%	4.4%	8.8%	5.7%	3.4%	6.90%	7.00%
한화에어로 스페이스 (연결)	매출액	15,116	25,954	20,379	19,079	19,815	55,414	65,396
	영업이익	634	1,652	2,244	812	1,043	2,771	3,753
	영업이익률	4.2%	6.4%	11.0%	4.3%	5.3%	5.00%	6.00%

1)'22년 10월까지 방산 매출 포함 (방산분할: '22.11.2일부)

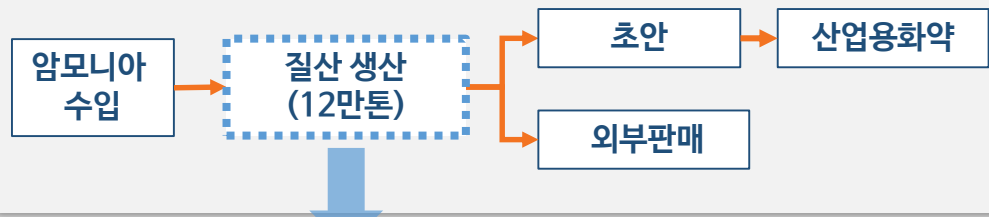
# Appendix #3

## 글로벌부문 질산 52만톤 판매 계획

### 질산 용도 및 시장 규모



- 폴리우레탄, 비료, 화약류의 원료
  - 반도체 및 디스플레이 증착 및 세정용 소재
  - 글로벌 질산 시장 약 41조원\* 규모
- \* 2023년 기준

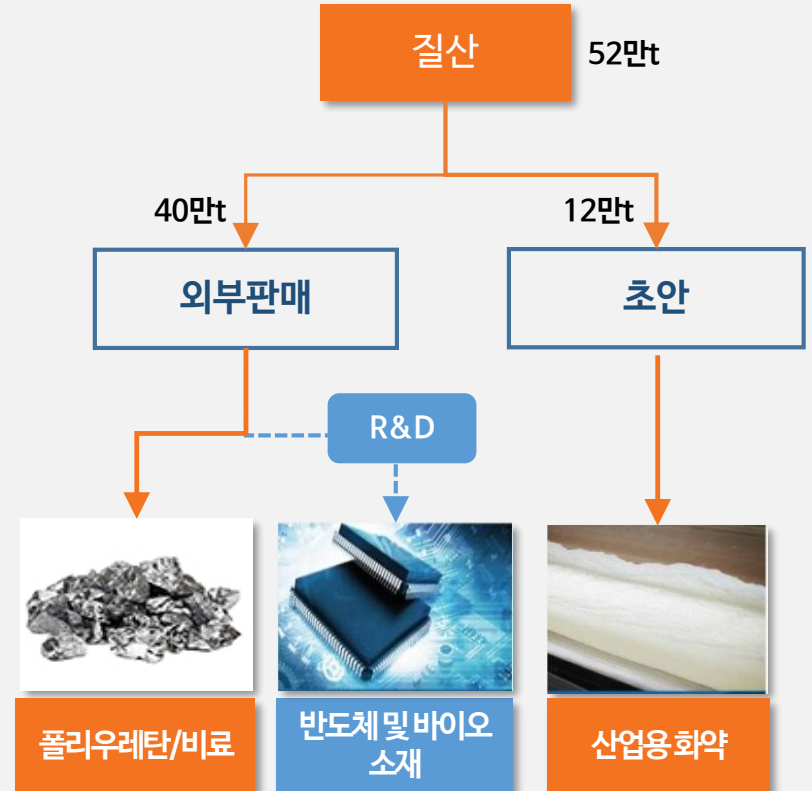


### 질산 40만톤 증설 착공('23.7.18)



- '24년까지 연간 총 52만 톤의 질산 생산 능력 확보(기존 12만 톤)
- 질산 40만톤 증설에 따른 원가 경쟁력 강화 및 바이오·반도체 소재 개발 동력 및 신사업 확장 기반 마련

### 증설 질산 활용 계획



R&D 통해 암모니아, 질산 및 초안 기반 고부가 가치 바이오, 반도체 신소재 발굴 및 사업화

## 건설부문 대형 복합개발사업 현황

구분	서울역 북부역세권	잠실 MICE	수서역 환승센터	대전역세권
조감도				
발주처	코레일	서울시	국가철도공단	코레일
지분율	29% (그룹기준 100%)	15% (그룹기준 39%)	46%	50%
규모	연면적 약 10만평	연면적 약 30만 평	연면적 약 15만평	연면적 약 11만평
시설	오피스텔/업무/숙박/ 판매 등	전시·컨벤션/야구장(돔)/스포츠 복합/ 부속시설 (숙박·상업·업무)	백화점/OT/업무/ 숙박 등	APT/판매/업무/ 숙박 등
총사업비 (도금액)	2.7조원 (약 1조원)	2.2조원 (약 0.8조원)	1.6조원 (약 1.1조원)	1.1조원 (약 0.4조원)
착공 예상시점	2024년	2025년	2025년	2024년

## 건설부문 신안우이 해상풍력 발전사업

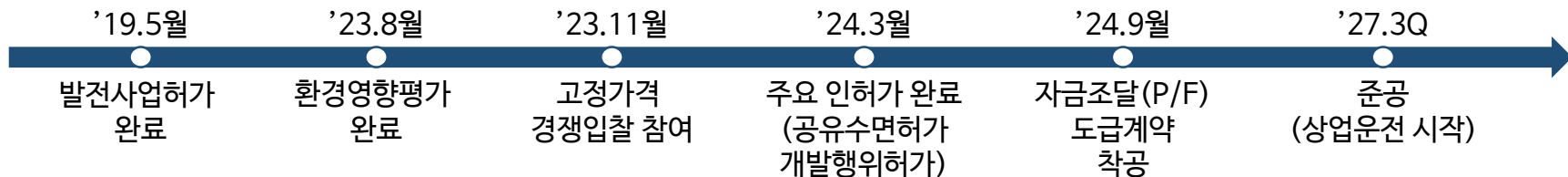
: 산업단지 개발부터 건설, 운영까지 주관하는 디벨로퍼(Developer)로써 향후 시공이익 및 운영수익 확보

### 사업개요

위치	전남 신안군 도초면 우이도 인근
사업규모	390MW(15MW x 26기)
총사업비	2.6조원
사업기간	건설기간 3년 운영기간 20년
컨소시엄	한화(37.0%), 남동발전(37.0%), SK D&D(26.0%)



### 추진일정



# Appendix #6

## 손익계산서(별도)

항목	(단위 : 억원)		
	3Q'22	3Q'23	YoY
매출액	7,678	18,502	10,823
매출원가	6,332	16,613	10,281
매출총이익	1,347	1,889	542
판매관리비	780	1,205	425
영업이익	567	684	117
기타수익	934	547	-387
기타비용	975	749	-226
금융수익	27	201	174
금융비용	225	512	287
세전이익	328	172	-156
법인세 비용(수익)	69	25	-44
당기순이익	259	147	-113

## 재무상태표(별도)

항목	(단위 : 억원)		
	2022	3Q'23	YTD
자산총계	107,304	112,601	5,297
유동자산	34,519	36,735	2,216
(현금 및 현금성자산/ 단기금융상품)	5,003	2,499	- 2,504
(매출채권)	13,921	17,372	3,450
비유동자산	72,785	75,866	3,081
(종속기업및관계기업투자)	48,628	48,891	263
부채총계	73,863	79,421	5,558
유동부채	44,307	43,843	- 463
(차입금및사채)	22,949	24,555	1,606
비유동부채	29,556	35,577	6,021
(차입금및사채)	16,753	21,845	5,091
자본총계	33,441	33,181	- 261