



(주)한화

2014년 2분기 실적(잠정) 발표

2014. 8. 13

본 자료에 포함된 실적내용은 한국채택회계기준 (K-IFRS)에 따라 작성된 연결 및 별도기준 영업(잠정)실적입니다.

본 자료는 외부 감사인의 회계검토가 완료되지 않은 상태에서 주주 및 투자자들에게 당사의 경영현황을 알리기 위하여 작성·배포되는 자료입니다. 따라서 최종 재무자료는 회계검토과정에서 변경될 수 있으며, 어떠한 경우에도 본 자료는 투자자들의 투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로서 사용될 수 없습니다.

또한 본 자료는 미래에 대한 ‘예측정보’를 포함하고 있으며, 이는 시장상황 및 사내외 여건에 따라 영향을 받을 수 있으므로 실제 결과와 차이가 있을 수 있음을 양지해주시기 바랍니다.

Contents

I

Highlight

II

연결 실적 분석

III

상세 실적 분석

IV

Appendix

Contents

I

Highlight

II

연결 실적 분석

III

상세 실적 분석

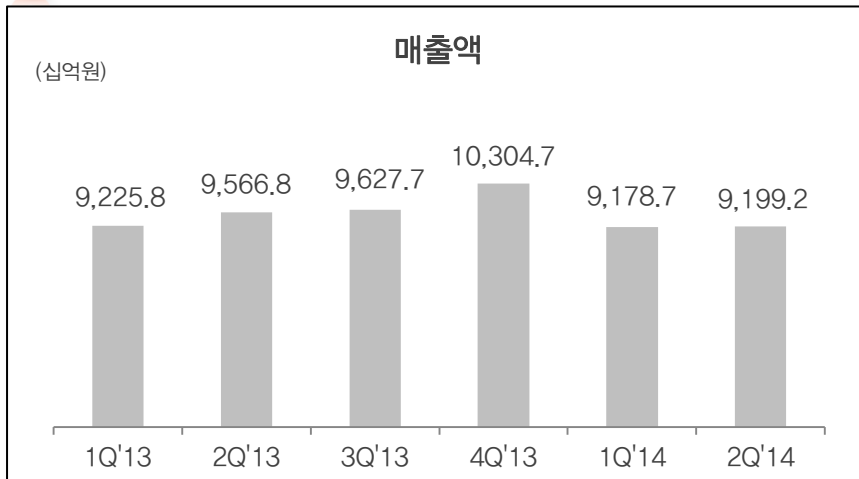
IV

Appendix

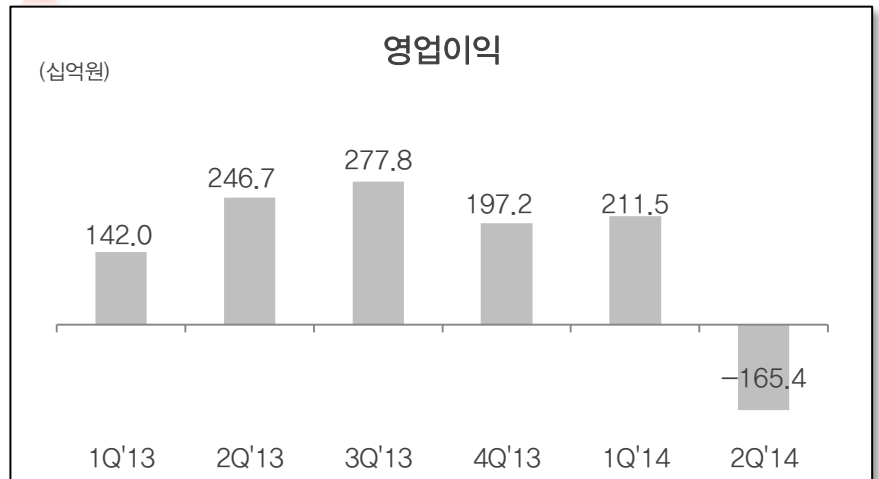
14년 2분기 건설의 원가 상승 영향 및 총당금 설정 등으로 영업손실 기록

- 한화건설은 해외플랜트 등 일부 사업장의 원가 상승 영향 및 총당금(상각비) 등 일시적 비용을 손익에 반영
- 반면 한화생명은 손해율 개선 등의 견조한 영업 성과 기록









○ (주)한화 연결기준 매출액



○ (주)한화 연결기준 영업이익



2Q'14 (주)한화 및 주요 계열사 실적 기상도

	(주)한화 유효지분율 ¹⁾	연결매출 비중 ²⁾	전분기 대비		전년동기 대비	
			매출	영업이익	매출	영업이익
 (주)한화		12%	↓	↓	↓	↓
 한화건설	100%	8%	↓	↓	↓	↓
 한화케미칼	36.52%	10%	↑	↓	↑	↓
 Hanwha Q CELLS	36.52%	5%	↑	↓	↑	↑
 Hanwha SolarOne	16.31%		↑	↑	↑	↑
 한화호텔&리조트	71.25%	3%	↑	↑	↓	↓
 한화테크엠	100%	1%	↑	↓	↑	↑
 한화생명 ³⁾	48.45%	40%	↑	↑	↑	↑

1) 14.3월말 기준 (주)한화와 자회사 보유지분(유통주식기준 보통주&우선주)을 고려(모회사-자회사-손자회사 지분 계산)한 (주)한화 기준에서의 유효지분율임

2) 연결매출 비중은 해당 계열사 별도기준 (단, 한화큐셀&솔라원은 해당 연결집단의 단순 합산기준) 매출액을 연결매출액으로 나눈 참고치임

3) 한화생명 분·반기·사업보고서에 공시한 별도기준임

Contents

I

Highlight

II

연결 실적 분석

III

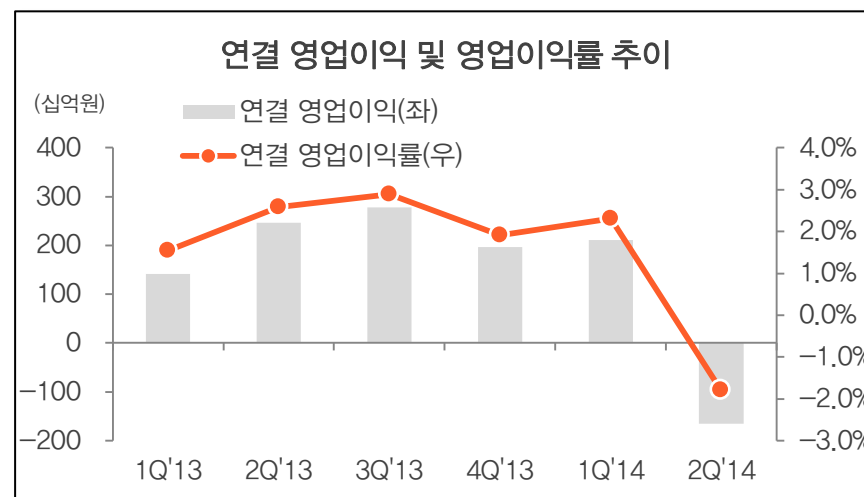
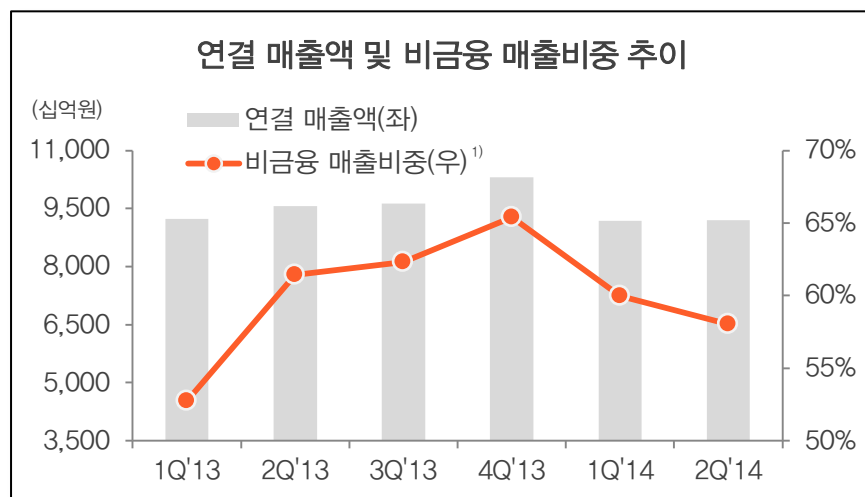
상세 실적 분석

IV

Appendix

○ (주)한화 연결기준 손익계산서

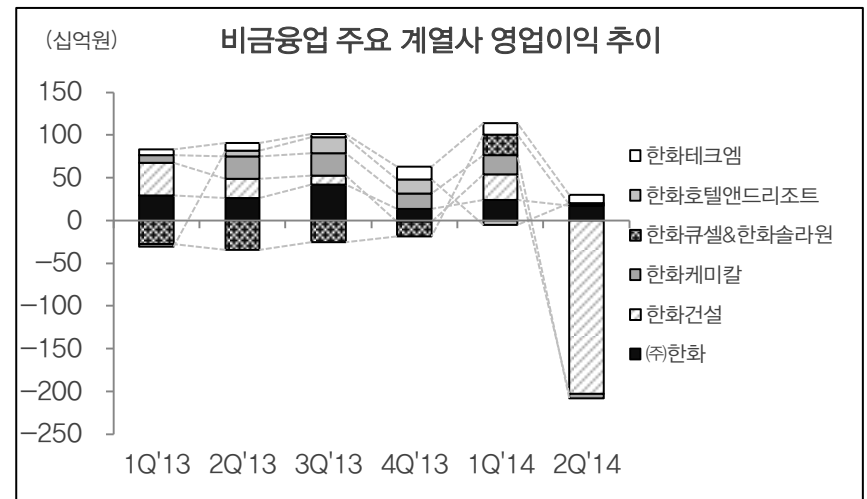
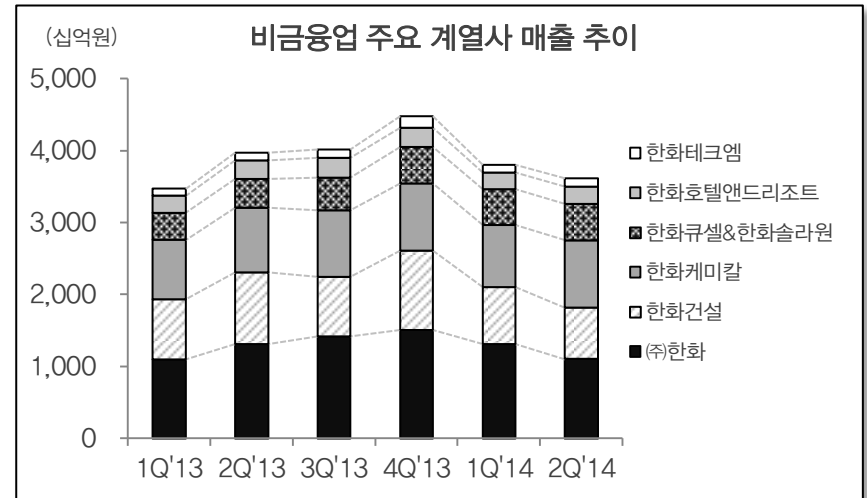
(십억원)	2Q'13	전년대비	2Q'14	전기대비	1Q'14
연결 매출액	9,566.8	-3.8%	9,199.2	0.2%	9,178.7
비금융	5,876.0	-9.1%	5,339.2	-3.0%	5,503.8
금융	4,703.5	9.1%	5,130.7	6.8%	4,803.2
연결조정	-1,012.6		-1,270.6		-1,128.4
연결 영업이익	246.7	적자전환	-165.4	적자전환	211.5
비금융	115.8	적자전환	-349.7	적자전환	103.1
금융	128.3	42.3%	182.6	58.1%	115.5
연결조정	2.6		1.8		-7.1
연결 당기순이익	40.1	적자전환	-256.5	적자전환	50.2
연결 지배주주순이익	30.0	적자전환	-329.0	적자전환	6.4



1) (주)한화의 연결대상 회사 중 금융업 회사(한화생명, 한화손해보험 등)를 제외한 회사의 별도 매출합계를 연결매출액으로 나눈 비중임

○ (주)한화 및 주요 계열사 실적¹⁾

(십억원)	2Q'13	전년대비	2Q'14	전기대비	1Q'14
연결매출	9,566.8	-3.8%	9,199.2	0.2%	9,178.7
비금융					
(주)한화	1,312.1	-15.7%	1,106.4	-15.7%	1,312.0
한화건설	997.7	-28.5%	712.9	-9.8%	790.4
한화케미칼	900.2	4.5%	941.0	8.5%	867.0
한화큐셀&한화솔라윈	398.6	25.8%	501.6	0.5%	499.1
한화호텔앤드리조트	256.8	-5.2%	243.6	3.5%	235.3
한화테크엠	115.0	2.9%	118.4	16.1%	102.0
금융					
한화생명 ²⁾	3,271.0	12.1%	3,666.9	9.1%	3,361.8
연결영업이익	246.7	적자전환	-165.4	적자전환	211.5
비금융					
(주)한화	26.1	-33.5%	17.4	-27.5%	23.9
한화건설	23.0	적자전환	-202.5	적자전환	30.1
한화케미칼	26.2	적자전환	-5.1	적자전환	22.5
한화큐셀&한화솔라윈	-34.2	흑자전환	1.4	-94.1%	24.1
한화호텔앤드리조트	6.6	-77.5%	1.5	흑자전환	-4.9
한화테크엠	9.2	8.7%	10.0	-26.5%	13.6
금융					
한화생명 ²⁾	166.7	-12.9%	145.2	16.7%	124.4



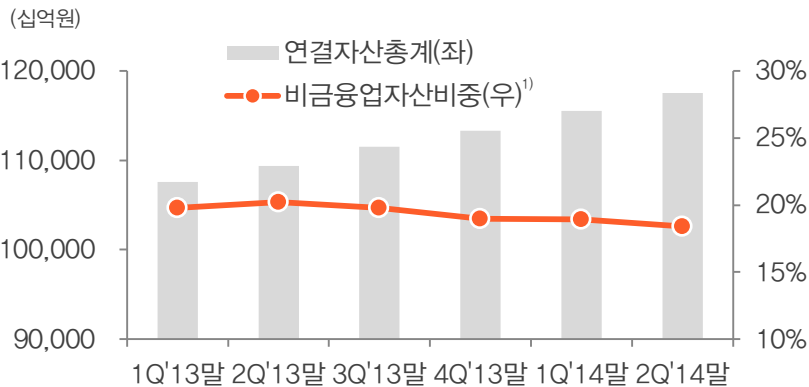
1) 별도기준. 단, 한화큐셀&솔라윈은 해당 연결집단의 단순 합산기준

2) 한화생명 분·반기·사업보고서 공시 기준

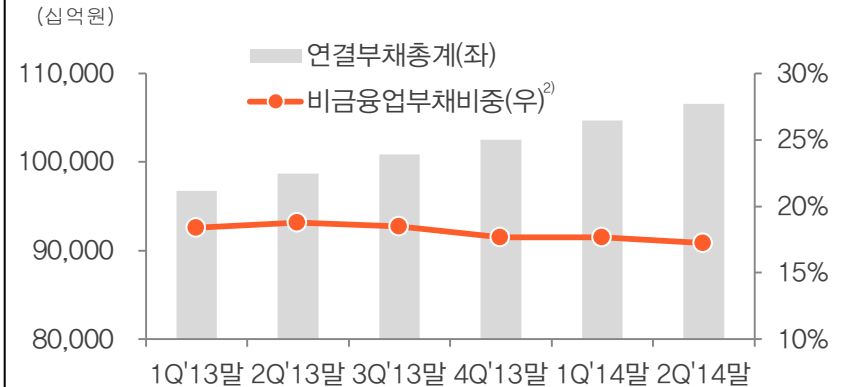
○ (주)한화 연결기준 재무상태표

(십억원)	2Q'13말	2Q'14말	1Q'14말
자산총계	109,364.9	117,536.3	115,508.2
비금융업유동자산	9,066.3	9,548.0	9,761.9
비금융업비유동자산	13,063.3	12,093.5	12,094.4
금융업자산	87,235.2	95,894.8	93,651.9
부채총계	98,700.5	106,537.4	104,678.8
비금융업유동부채	9,813.6	9,165.6	9,231.3
비금융업비유동부채	8,742.9	9,186.7	9,256.5
금융업부채	80,144.0	88,185.1	86,191.1
자본총계	10,664.3	10,998.8	10,829.4
지배지분	4,312.1	3,941.8	4,312.6
(지배지분주당순자산가액, 원)	(61,993)	(56,669)	(62,000)
비지배지분	6,352.3	7,057.0	6,516.7

연결자산총계 및 비금융업자산비중 추이



연결부채총계 및 비금융업부채비중 추이

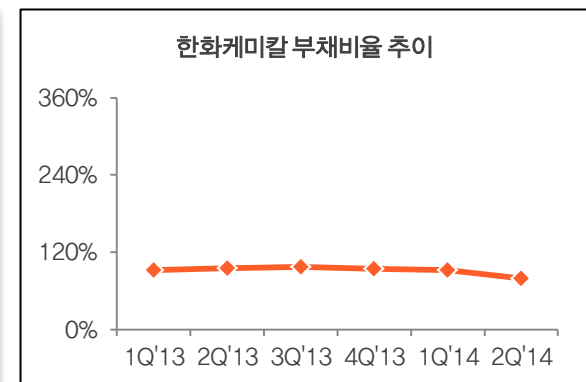
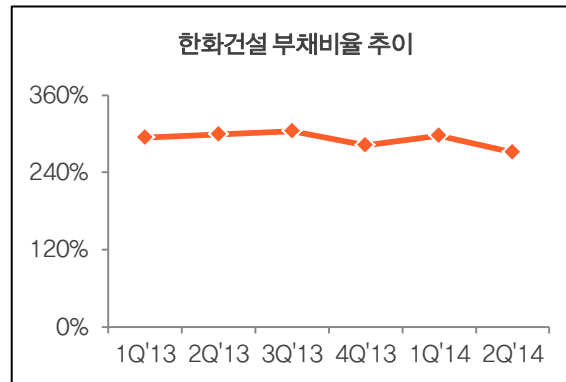
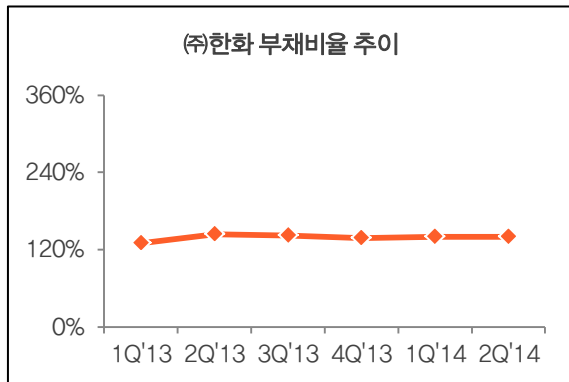


1) (주)한화 연결자산에서 연결조정 항목을 고려하지 않은 비금융업 연결대상 계열사 자산비중

2) (주)한화 연결부채에서 연결조정 항목을 고려하지 않은 비금융업 연결대상 계열사 부채비중

○ (주)한화 및 주요 계열사 재무구조(2Q'14)¹⁾

(십억원)		자산	부채	자본	부채비율
비금융업	(주)한화	6,436.5	3,771.5	2,665.0	141.5%
	한화건설	5,223.8	3,817.7	1,406.2	271.5%
	한화케미칼	6,938.7	3,066.9	3,871.8	79.2%
	한화호텔앤드리조트	2,340.3	1,536.7	803.6	191.2%
	한화테크엠	504.8	310.6	194.2	159.9%
금융업	한화생명 ²⁾	85,639.7	78,323.4	7,316.3	1070.5%



1) 각 사 실적자료는 별도기준임

2) 한화생명 분·반기·사업보고서에 공시한 별도기준임

Contents

I

Highlight

II

연결 실적 분석

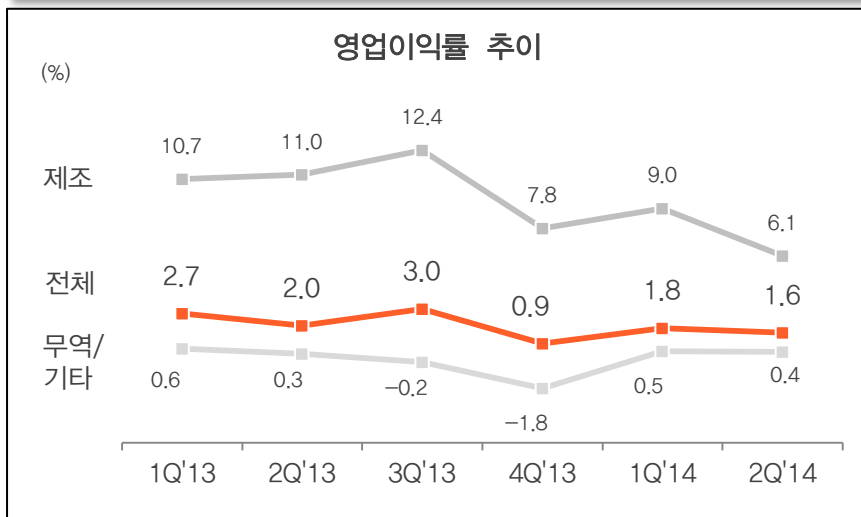
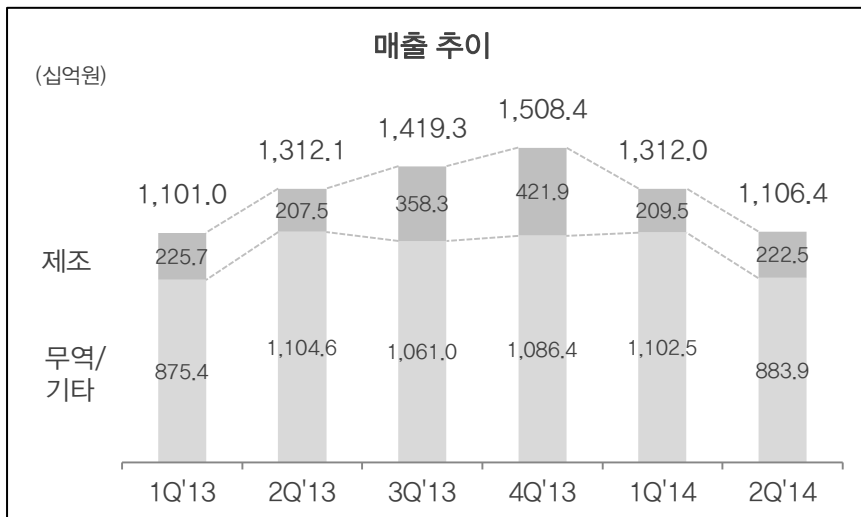
III

상세 실적 분석

IV

Appendix

(주)한화



[2Q'14 분석]

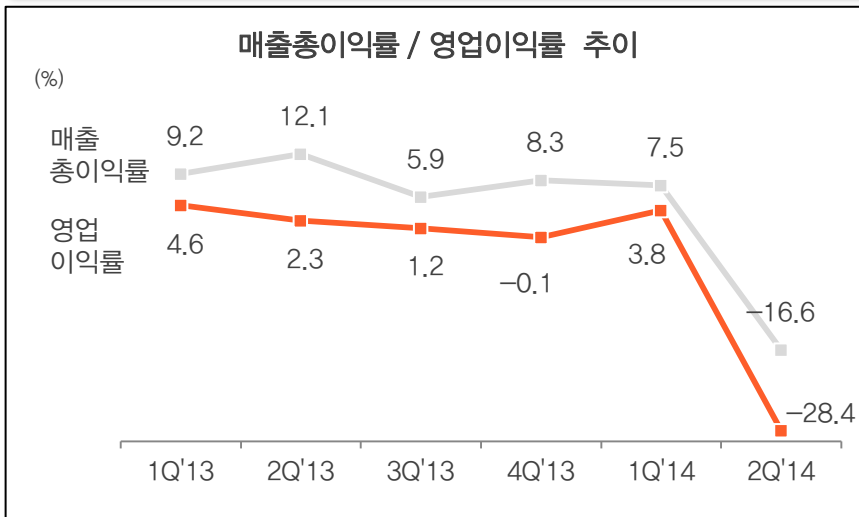
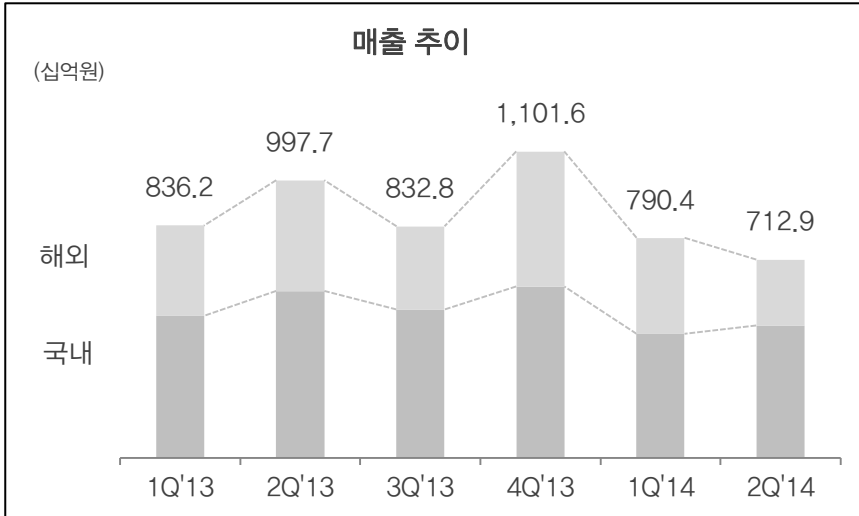
- 제조사업 호조에도 불구하고 무역부문의 석유화학제품 중국 수요 감소에 따른 영향으로 매출 감소
- 건조한 무역부문의 수익성 유지에도 불구하고 제조부문 일시적 품목 Mix 변동 등의 영향으로 영업이익률 하락

[3Q'14 전망]

- 제조사업 계절적 성수기 진입 및 품목 Mix 개선 기대
- 무역부문의 수익성 정상화 지속 추진 계획

※ 실적자료는 별도기준임

(주)한화건설

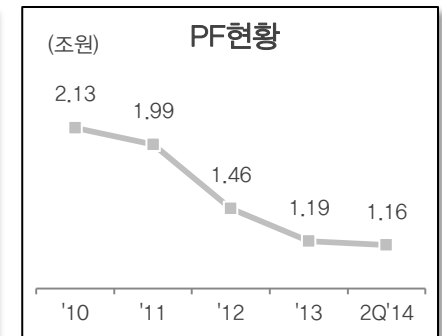
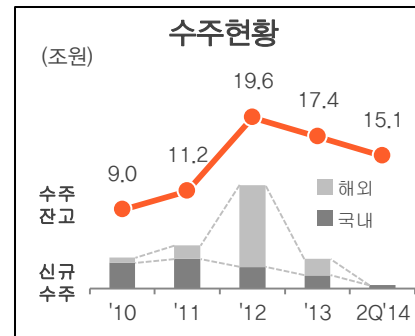


[2Q'14 분석]

- 해외플랜트 등 일부 사업장의 원가 상승 영향 및 총당금(상각비) 등 일시적 비용을 손익에 반영

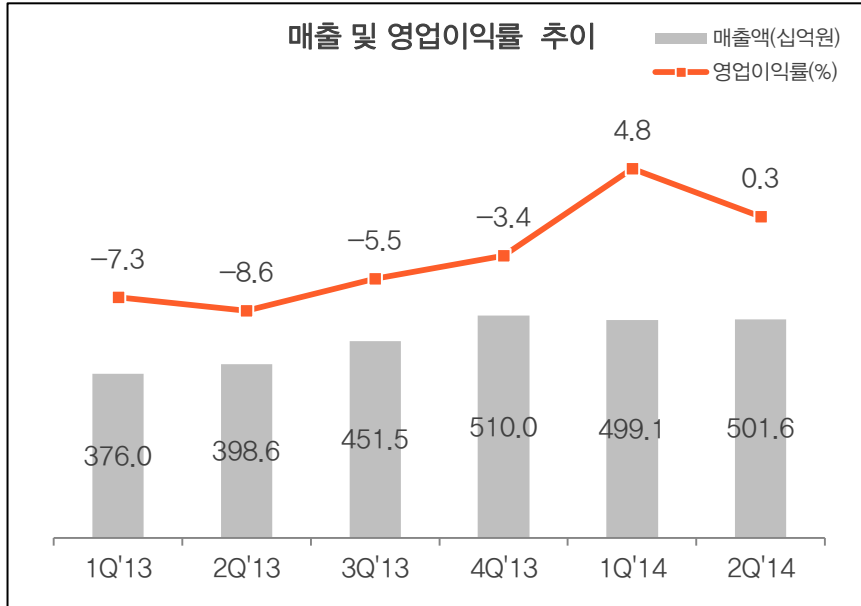
[3Q'14 전망]

- 해외 및 우량 사업장 중심으로 수주 활동 지속 계획
- 전분기 대비 매출 성장 및 손익 턴어라운드 예상



※ 실적자료는 별도기준임

○ 한화큐셀&한화솔라윈



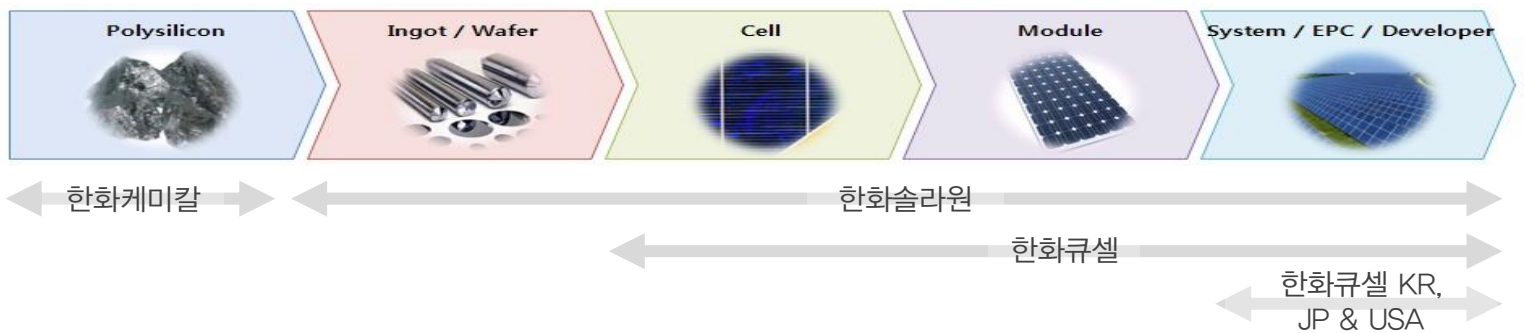
[2Q'14 분석]

- 시장 수요 회복 지연에도 판매량 증가로 전분기 대비 매출 상승
- 지속적인 비용 절감에도 불구하고 평균 판가 하락 등의 요인으로 수익성 감소

[3Q'14 전망]

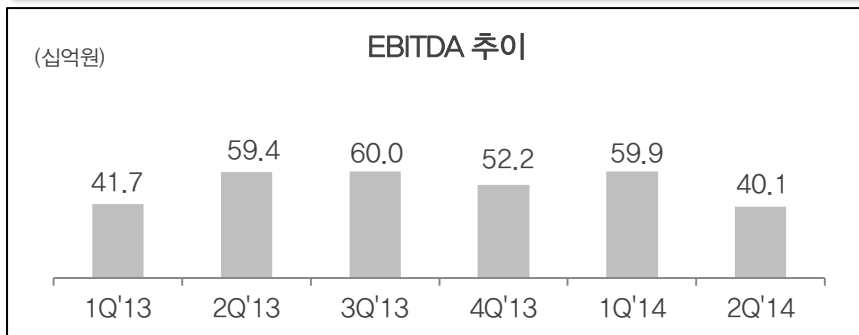
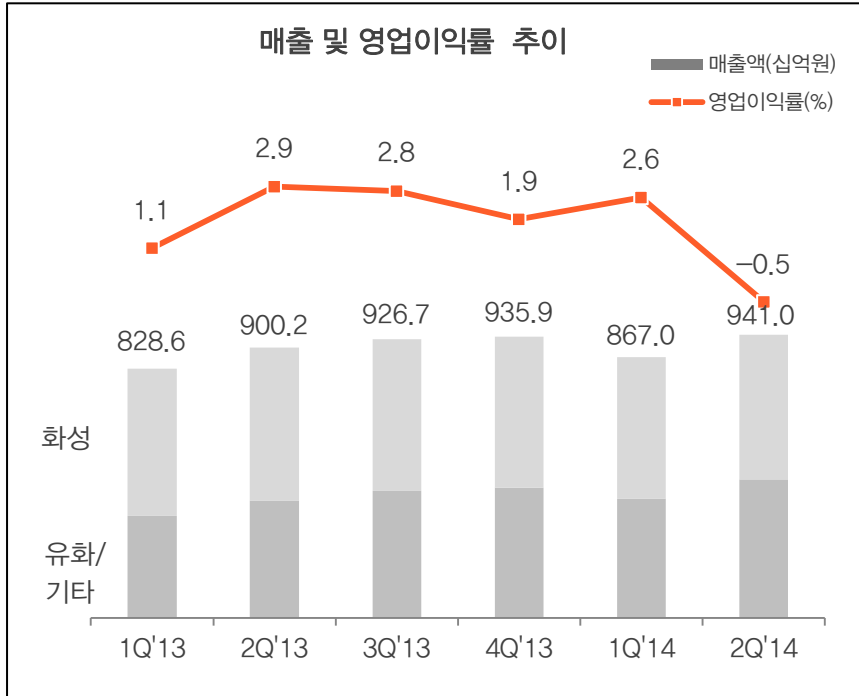
- 계절성 회복 및 중국 시장 태양광 설치 확대에 따라 판매량 증가 전망
- 지속적인 원가절감 및 다운스트림 사업 진행 등으로 수익성 개선 추진 목표

※ 참고: 한화그룹의 태양광 관련 주요 사업 영역



※ 실적자료는 해당 연결집단의 단순 합산기준임

○ 한화케미칼(주)



※ 실적자료는 별도기준임

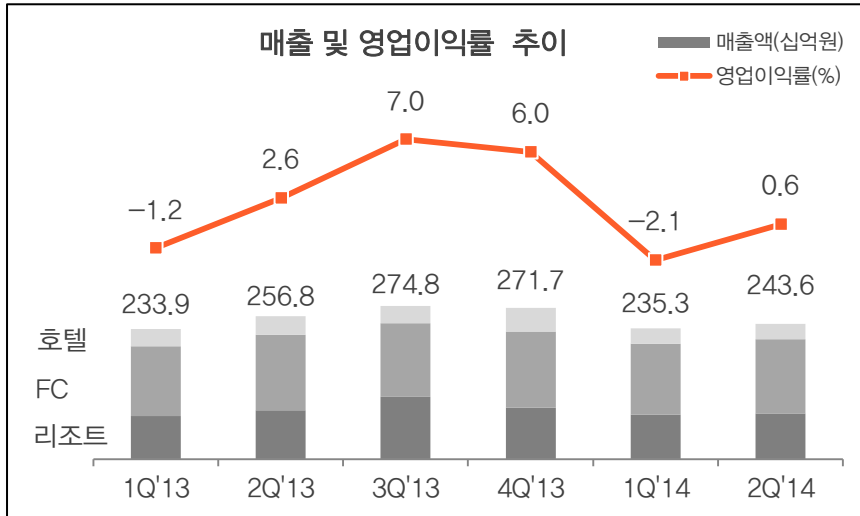
[2Q'14 분석]

- 폴리실리콘 본격 생산으로 매출 증가
- 기존 사업 업황 회복 지연 및 폴리실리콘 가동 후 첫 점검 영향으로 수익성 하락

[3Q'14 전망]

- 기존 사업의 계절성 회복에 따른 점진적 수요 회복 기대
- 폴리실리콘 정상가동에 따른 수익성 개선 예상

○ 한화호텔앤드리조트(주)



[2Q'14 분석]

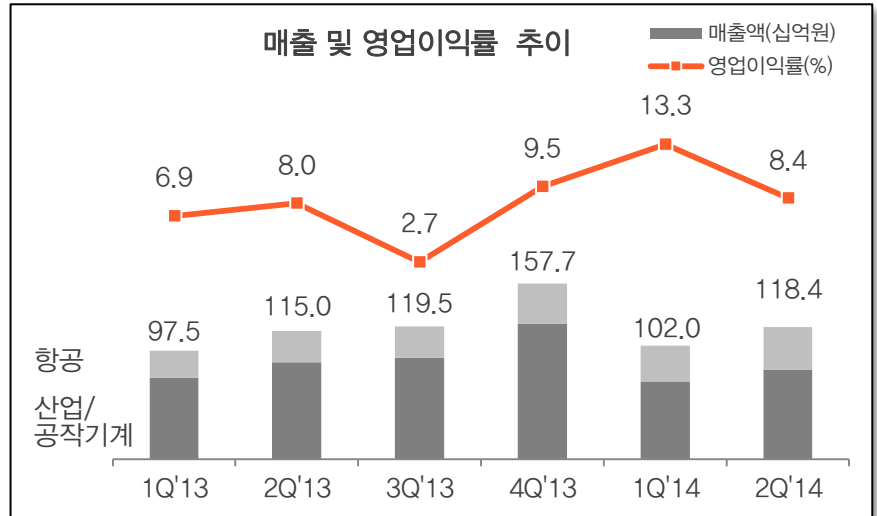
- 국내 경기 침체와 환율 영향에도 불구하고, 계절성 회복, 신사업 개시 등으로 전분기 대비 매출 및 수익성 개선

[3Q'14 전망]

- 계절적 성수기 진입 및 신사업 효과 등에 힘입어 실적 개선 지속 예상

※ 실적자료는 별도기준임

○ 한화테크엠(주)



[2Q'14 분석]

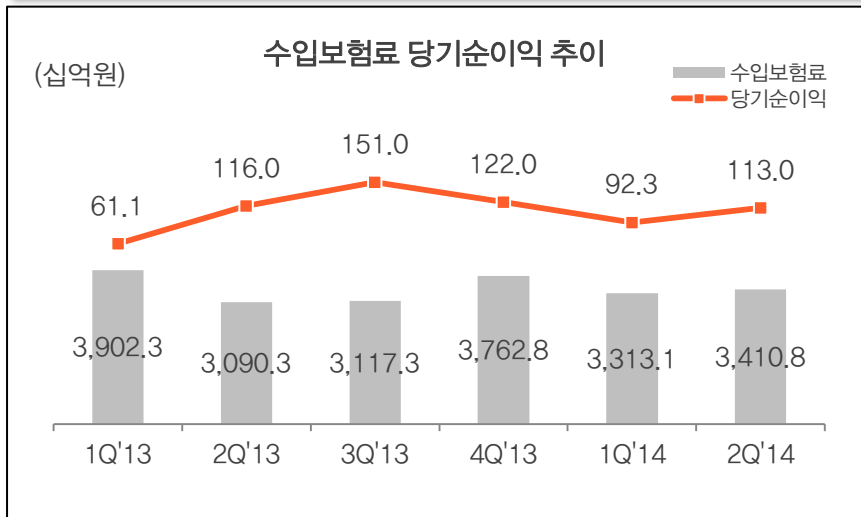
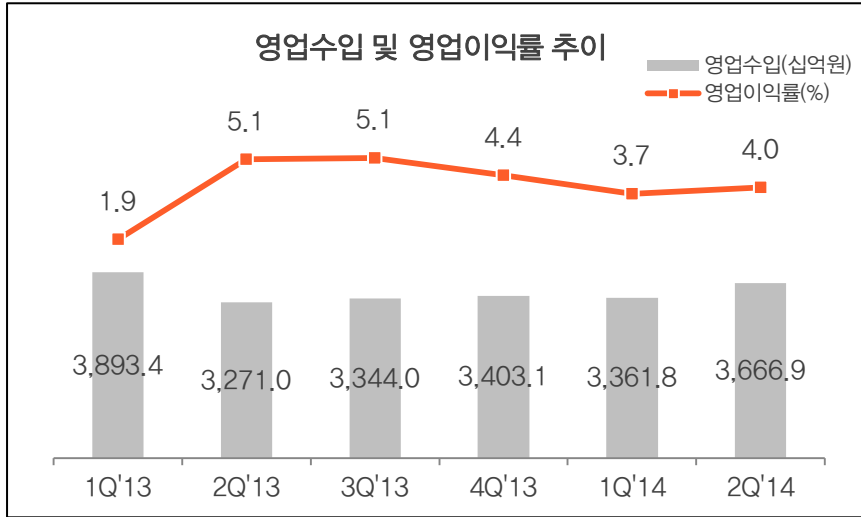
- 매출은 산업/공작기계 수주 증가로 전분기 대비 증가
- 반면 수익성은 환율(원화 강세) 영향 등으로 감소

[3Q'14 전망]

- 견조한 수주 증가로 매출 성장 및 안정적 수익성 유지 예상

※ 실적자료는 별도기준임

○ 한화생명보험(주)



[2Q'14 분석]

- 꾸준한 신계약 유입 및 유지율 개선으로 전분기 대비 수입보험료 증가
- 전직 프로그램 실시에 따른 일시적 비용에도 불구하고, 손해율 개선에 따른 위험률차익 증대 등 영업활동 강화로 전분기 대비 손익 개선

[3Q'14 전망]

- 수익성 기반의 매출 확대를 위해 보장성 보험 중심의 신계약 영업 강화 전략 지속 추진

※ 실적자료는 한화생명 분·반기·사업보고서에 공시한 별도기준임

Contents

I

Highlight

II

연결 실적 분석

III

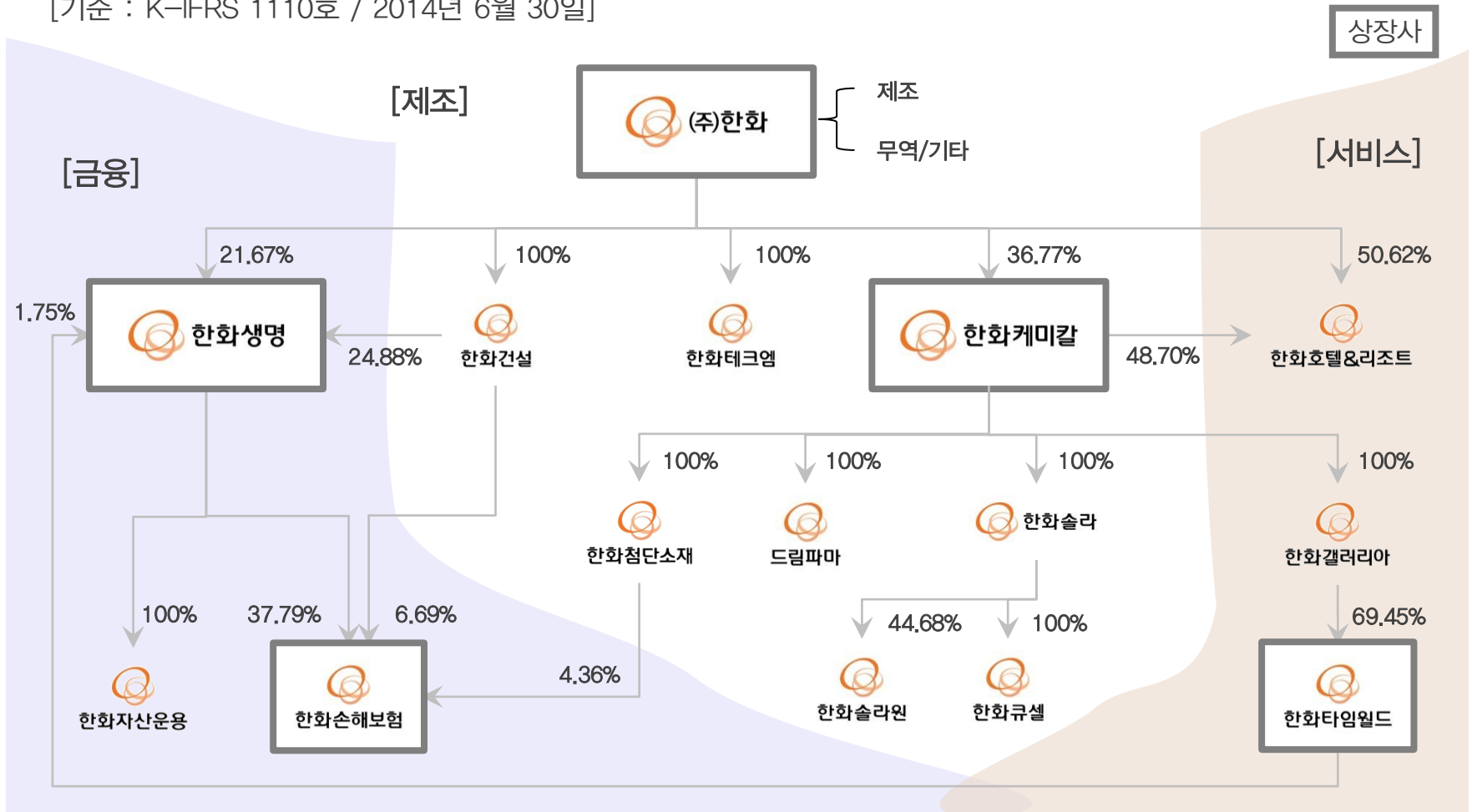
상세 실적 분석

IV

Appendix

○ (주)한화 주요 연결대상회사 및 지분관계(보통주 기준)

(주)한화, 한화생명, 한화케미칼, 한화건설, 한화호텔&리조트, 한화테크엠 등 220개사(수익증권 56개 포함)
 [기준 : K-IFRS 1110호 / 2014년 6월 30일]



※ 지분법 적용 회사 : 한화투자증권(상장사), 여천NCC 등 66개사 (수익증권 23개 포함)

분기별 (주)한화 연결기준 손익계산서

(십억원)	1Q'13	2Q'13	3Q'13	4Q'13	1Q'14	2Q'14	2012	2013
연결 매출액	9,225.8	9,566.8	9,627.7	10,304.7	9,178.7	9,199.2	35,652.0	38,725.0
<i>전분기대비 성장률</i>	-6.6%	3.7%	0.6%	7.0%	-10.9%	0.2%	-	-
<i>전년동기대비 성장률</i>	10.1%	15.6%	5.7%	4.3%	-0.5%	-3.8%	-	8.6%
비금융	4,865.2	5,876.0	5,997.2	6,737.7	5,503.8	5,339.2	20,408.4	23,476.0
금융	5,214.6	4,703.5	4,805.0	4,824.4	4,803.2	5,130.7	18,626.0	19,547.5
연결조정	-854.0	-1,012.6	-1,174.5	-1,257.4	-1,128.4	-1,270.6	-3,382.4	-4,298.5
연결 영업이익	142.0	246.7	277.8	197.2	211.5	-165.4	1,226.1	863.7
<i>영업이익률</i>	1.5%	2.6%	2.9%	1.9%	2.3%	-1.8%	3.4%	2.2%
비금융	97.5	115.8	116.1	38.8	103.1	-349.7	439.7	368.2
금융	67.5	128.3	163.3	149.9	115.5	182.6	808.4	509.0
연결조정	-23.0	2.6	-1.6	8.5	-7.1	1.8	-22.0	-13.5
연결 당기순이익	91.2	40.1	77.2	16.2	50.2	-256.5	496.5	224.7
<i>연결당기순이익률</i>	1.0%	0.4%	0.8%	0.2%	0.5%	-2.8%	1.4%	0.6%
연결 지배주주순이익	86.8	30.0	55.4	-42.3	6.4	-329.0	286.6	130.0
<i>연결지배주주순이익률</i>	0.9%	0.3%	0.6%	-0.4%	0.1%	-3.6%	0.8%	0.3%

○ 분기별 (주)한화 연결기준 재무상태표

(십억원)	1Q'13말	2Q'13말	3Q'13말	4Q'13말	1Q'14말	2Q'14말
자산총계	107,602.8	109,364.9	111,510.1	113,322.6	115,508.2	117,536.3
비금융업유동자산	8,189.2	9,066.3	8,994.8	9,460.4	9,761.9	9,548.0
비금융업비유동자산	13,088.8	13,063.3	13,095.3	12,022.4	12,094.4	12,093.5
금융업자산	86,324.8	87,235.2	89,420.0	91,839.7	93,651.9	95,894.8
부채총계	96,725.9	98,700.5	100,842.9	102,546.7	104,678.8	106,537.4
비금융업유동부채	9,320.9	9,813.6	9,744.4	9,075.2	9,231.3	9,165.6
비금융업비유동부채	8,487.5	8,742.9	8,910.8	9,043.4	9,256.5	9,186.7
금융업부채	78,917.5	80,144.0	82,187.7	84,428.1	86,191.1	88,185.1
자본총계	10,876.9	10,664.3	10,667.2	10,776.0	10,829.4	10,998.8
지배지분	4,356.9	4,312.1	4,341.1	4,300.1	4,312.6	3,941.8
(지배지분주당순자산가액, 원)	(62,636)	(61,993)	(62,410)	(61,820)	(62,000)	(56,669)
비지배지분	6,520.0	6,352.3	6,326.1	6,475.9	6,516.7	7,057.0

○ 분기별 (주)한화 및 주요 계열사 실적¹⁾

(십억원)		1Q'13	2Q'13	3Q'13	4Q'13	1Q'14	2Q'14	2012	2013
㈜한화	매출	1,101.0	1,312.1	1,419.3	1,508.4	1,312.0	1,106.4	5,242.0	5,340.9
	영업이익	29.7	26.1	42.5	13.8	23.9	17.4	112.7	112.0
	영업이익률	2.7%	2.0%	3.0%	0.9%	1.8%	1.6%	2.2%	2.1%
한화건설	매출	836.2	997.7	832.8	1,101.6	790.4	712.9	3,240.8	3,768.4
	영업이익	38.2	23.0	10.4	-1.2	30.1	-202.5	152.2	70.5
	영업이익률	4.6%	2.3%	1.2%	-0.1%	3.8%	-28.4%	4.7%	1.9%
한화케미칼	매출	828.6	900.2	926.7	935.9	867.0	941.0	3,559.0	3,591.4
	영업이익	8.9	26.2	25.8	18.2	22.5	-5.1	141.2	79.1
	영업이익률	1.1%	2.9%	2.8%	1.9%	2.6%	-0.5%	4.0%	2.2%
한화큐셀&한화솔라윈	매출	376.0	398.6	451.5	510.0	499.1	501.6	739.3	1,736.1
	영업이익	-27.6	-34.2	-25.0	-17.2	24.1	1.4	-252.7	-104.0
	영업이익률	-7.3%	-8.6%	-5.5%	-3.4%	4.8%	0.3%	-34.2%	-6.0%
한화호텔앤리조트	매출	233.9	256.8	274.8	271.7	235.3	243.6	1,028.1	1,037.3
	영업이익	-2.8	6.6	19.1	16.4	-4.9	1.5	65.5	39.3
	영업이익률	-1.2%	2.6%	7.0%	6.0%	-2.1%	0.6%	6.4%	3.8%
한화테크엠	매출	97.5	115.0	119.5	157.7	102.0	118.4	376.5	489.7
	영업이익	6.7	9.2	3.3	15.0	13.6	10.0	17.9	34.1
	영업이익률	6.9%	8.0%	2.7%	9.5%	13.3%	8.4%	4.7%	7.0%
한화생명	매출	3,893.4	3,271.0	3,344.0	3,403.1	3,361.8	3,666.9	13,657.5	14,316.5
	영업이익 ²⁾	72.2	166.7	172.1	150.8	124.4	145.2	762.6	563.1
	영업이익률	1.9%	5.1%	5.1%	4.4%	3.7%	4.0%	5.6%	3.9%

1) 별도기준. 단, 한화큐셀&솔라윈은 해당 연결집단의 단순 합산기준

2) 한화생명 분·반기·사업보고서에 공시한 별도기준임

○ (주)한화 별도기준 손익계산서

(십억원)	1Q'13	2Q'13	3Q'13	4Q'13	1Q'14	2Q'14	2012	2013
매출액	1,101.0	1,312.1	1,419.3	1,508.4	1,312.0	1,106.4	5,242.0	5,340.9
전분기대비 성장률	-17.8%	19.2%	8.2%	6.3%	-13.0%	-15.7%		
전년동기대비 성장률	-18.6%	-3.9%	19.8%	12.6%	19.2%	-15.7%	-3.4%	1.9%
제조	225.7	207.5	358.3	421.9	209.5	222.5	1,136.7	1,213.5
무역/기타	875.4	1,104.6	1,061.0	1,086.4	1,102.6	883.9	4,105.3	4,127.4
영업이익	29.7	26.1	42.5	13.8	23.9	17.4	112.7	112.0
영업이익률	2.7%	2.0%	3.0%	0.9%	1.8%	1.6%	2.1%	2.1%
제조	24.2	22.8	44.6	32.8	18.8	13.7	101.1	124.4
무역/기타	5.4	3.4	-2.1	-19.0	5.1	3.7	11.6	-12.3
법인세차감전순이익	20.9	37.1	28.5	-34.0	36.4	11.1	72.1	52.5
법인세차감전순이익률	1.9%	2.8%	2.0%	-2.3%	2.8%	1.0%	1.4%	1.0%
당기순이익	20.3	31.7	21.3	-19.5	49.3	9.3	69.3	53.8
당기순이익률	1.8%	2.4%	1.5%	-1.3%	3.8%	0.8%	1.3%	1.0%

○ (주)한화 별도기준 재무상태표

(십억원)	1Q'13말	2Q'13말	3Q'13말	4Q'13말	1Q'14말	2Q'14말
자산총계	5,964.2	6,390.2	6,403.4	6,276.9	6,365.4	6,436.5
유동자산	1,493.7	1,907.8	1,893.1	1,639.1	1,716.3	1,775.4
현금 및 현금성자산	26.9	62.3	9.3	94.7	111.8	52.0
비유동자산	4,470.5	4,482.4	4,510.3	4,637.8	4,649.1	4,661.1
종속기업 및 관계기업 투자	3,533.7	3,534.1	3,551.4	3,681.5	3,680.9	3,682.7
부채총계	3,371.1	3,765.4	3,757.3	3,642.7	3,709.8	3,771.5
차입금	1,982.7	1,968.3	2,105.7	2,001.3	2,138.8	2,004.0
자본총계	2,593.1	2,624.8	2,646.1	2,634.2	2,655.7	2,665.0
자본금	377.2	377.2	377.2	377.2	377.2	377.2

End of Document

<http://www.hanwhacorp.co.kr>

Tel : 82-2-729-1623

Fax : 82-2-729-1680

E-mail : ryanjsuh1@hanwha.com