



(주)한화

2015년 3분기 실적(잠정) 발표

2015. 11. 13

본 자료에 포함된 실적 내용은 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성된 연결 및 별도기준 영업(잠정)실적입니다.

본 자료는 외부 감사인의 회계 검토가 완료되지 않은 상태에서 주주 및 투자자들에게 당사의 경영 현황을 알리기 위하여 작성·배포되는 자료입니다. 따라서 최종 재무 자료는 회계 검토 과정에서 변경될 수 있으며, 어떠한 경우에도 본 자료는 투자자들의 투자 결과에 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 양지해 주시기 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

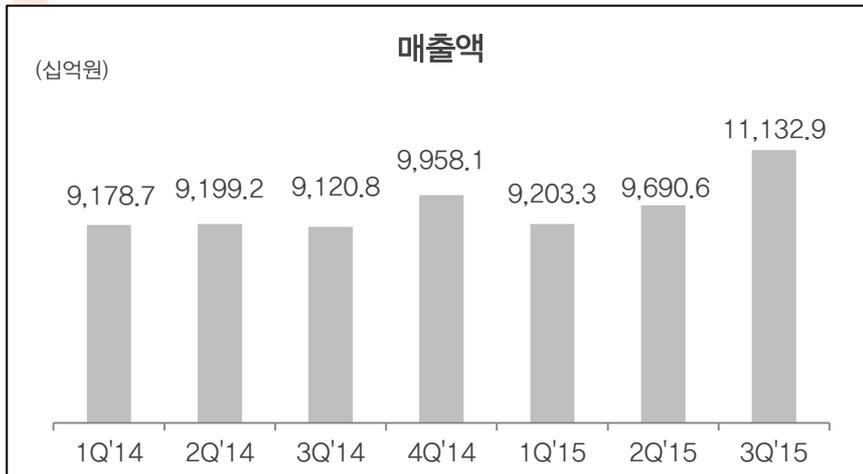
IV

Appendix

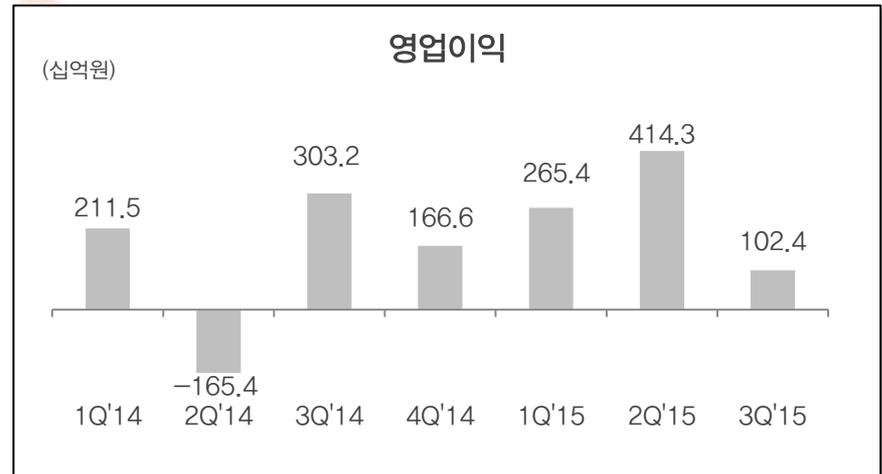
15년 3분기는 자체사업 및 케미칼, 태양광사업 등의 견조한 실적 달성에도 불구하고 건설의 실적 악화로 전분기 대비 영업이익 큰 폭 감소

- (주)한화 자체사업은 방산, 기계 등 제조사업의 견인으로 전년동기/전기 대비 영업실적 개선
- 태양광사업은 큰 폭 영업실적 개선. 한화케미칼은 안정적 에틸렌 투입가 유지로 견조한 영업실적 달성함
- 한화건설은 해외플랜트 준공 임박에 따른 예정원가 상승 및 미착공 주택사업장의 착공 전환에 따른 비용 반영 등으로 영업적자 전환

○ (주)한화 연결기준 매출액



○ (주)한화 연결기준 영업이익



3Q'15 (주)한화 및 주요 계열사 실적 기상도

	(주)한화 유효지분율 ¹⁾	연결매출 비중 ²⁾	전분기 대비		전년동기 대비	
			매출	영업이익	매출	영업이익
(주)한화 ³⁾		11%	↓	↑	↑	↑
한화테크윈 ⁴⁾	32.35%	6%	↑	↑	↑	↑
한화건설	100.00%	6%	↓	↓	↓	↓
한화케미칼	36.52%	7%	↓	↑	↓	↑
한화호텔&리조트	68.52%	2%	↑	↑	↑	↑
한화생명 ⁵⁾	49.99%	38%	↑	↓	↑	↓

1) 15.9월말 기준 (주)한화와 자회사 보유 지분(유통주식 기준 보통주&우선주)을 고려(모회사-자회사-손자회사 지분 계산)한 (주)한화 기준에서의 유효지분율임

2) 연결매출 비중은 해당 계열사 매출액을 연결매출액으로 나눈 참고치임

3) 14.10.01 기준으로 한화테크엠(주)를 사업부문과 투자부문으로 인적분할하고, (주)한화가 한화테크엠(주) 사업부문을 흡수합병함

4) 한화테크윈은 3Q'15부터 연결 실적에 포함

5) 한화생명 분·반기·사업보고서에 공시한 별도기준임

Contents

I

Highlight

II

연결 실적 분석

III

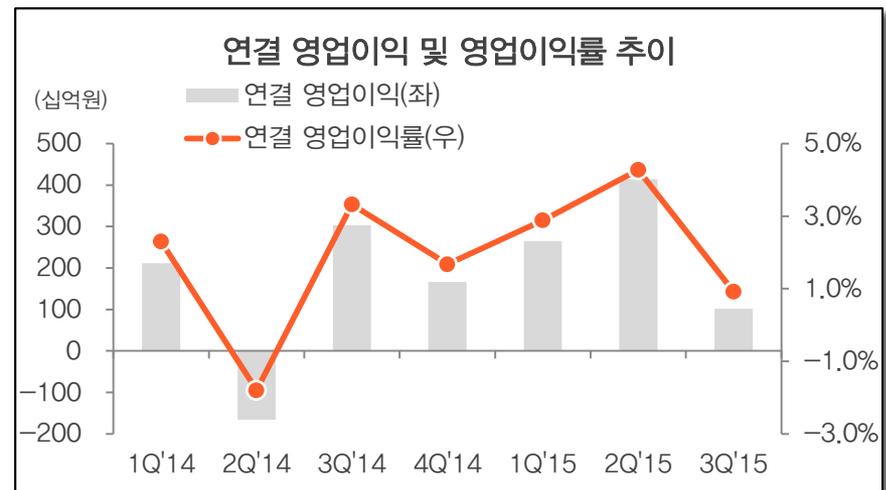
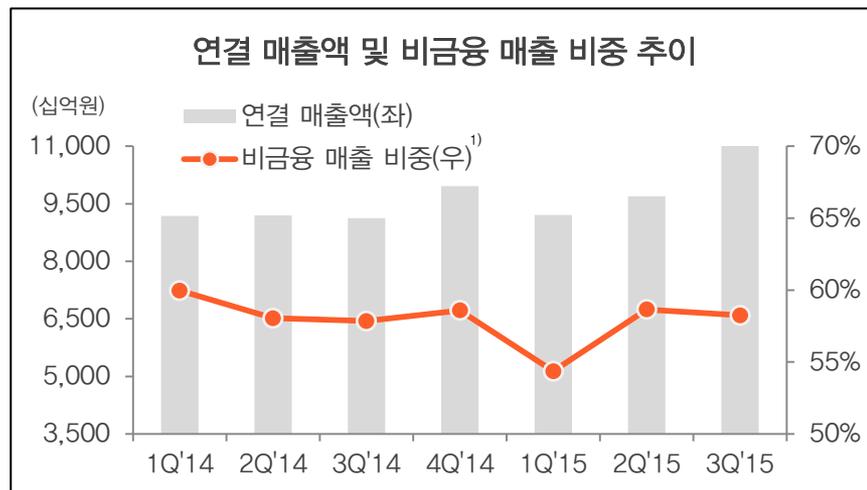
상세 실적 분석

IV

Appendix

○ (주)한화 연결기준 손익계산서

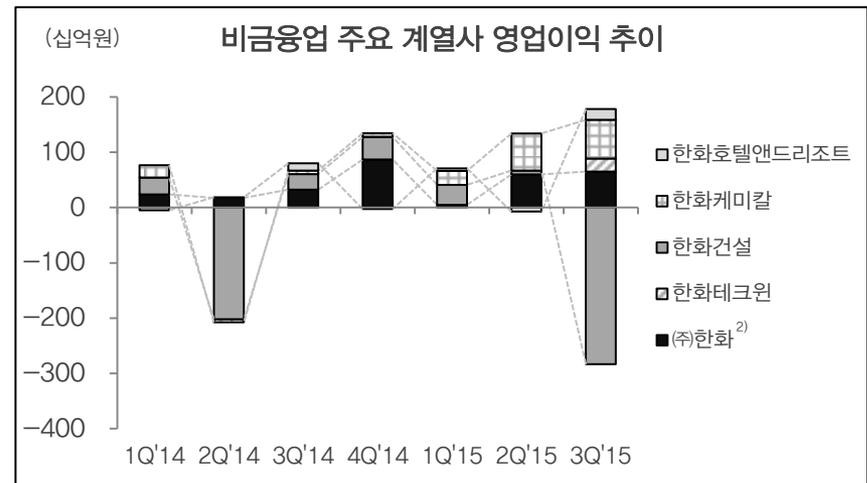
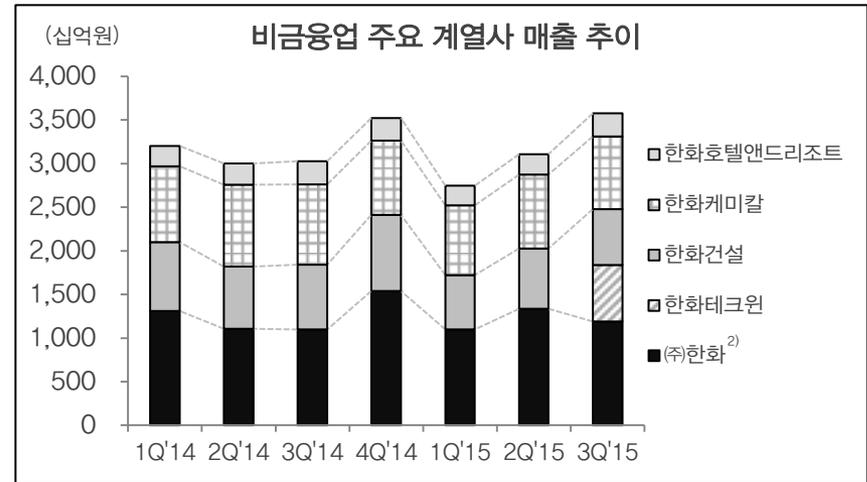
(십억원)	3Q'14	전년대비	3Q'15	전기대비	2Q'15
연결 매출액	9,120.8	22.1%	11,132.9	14.9%	9,690.6
비금융	5,276.0	22.9%	6,484.0	14.1%	5,683.5
금융	4,860.5	23.5%	6,001.7	8.9%	5,510.9
연결조정	-1,015.6		-1,352.8		-1,503.8
연결 영업이익	303.2	-66.2%	102.4	-75.3%	414.3
비금융	126.9	적자전환	-9.0	적자전환	68.4
금융	185.5	-31.0%	128.0	-64.6%	361.5
연결조정	-9.3		-16.6		-15.6
연결 당기순이익	169.0	-25.2%	126.3	-34.7%	193.6
연결 지배주주순이익	82.3	적자전환	-83.5	적자전환	15.4



1) (주)한화의 연결대상 회사 중 금융업 회사(한화생명, 한화손해보험 등)를 제외한 회사의 별도 매출 합계를 연결 매출액으로 나눈 비중임

○ (주)한화 및 주요 계열사 실적¹⁾

(십억원)	3Q'14	전년대비	3Q'15	전기대비	2Q'15
연결 매출	9,120.8	22.1%	11,132.9	14.9%	9,690.6
(주)한화 ²⁾	1,099.2	8.3%	1,190.7	-11.0%	1,337.7
한화테크윈 ³⁾			648.0		
비금융 한화건설	742.2	-13.8%	639.6	-7.5%	691.8
한화케미칼	922.0	-9.7%	833.0	-1.4%	844.6
한화호텔앤드리조트	264.3	0.7%	266.1	12.9%	235.7
금융 한화생명 ⁴⁾	3,380.9	24.8%	4,517.0	9.8%	3,840.9
연결 영업이익	303.2	-66.2%	102.4	-75.3%	414.3
(주)한화 ²⁾	32.2	101.1%	64.8	8.3%	59.9
한화테크윈 ³⁾			24.0		
비금융 한화건설	28.5	적자전환	-283.6	적자전환	6.6
한화케미칼	6.2	1030.0%	69.6	3.2%	67.4
한화호텔앤드리조트	13.2	50.7%	19.9	흑자전환	-7.4
금융 한화생명 ⁴⁾	176.5	-26.5%	129.8	-56.3%	297.3



1) 실적자료는 별도기준임. 단, 한화테크윈은 해당 연결집단의 연결기준임

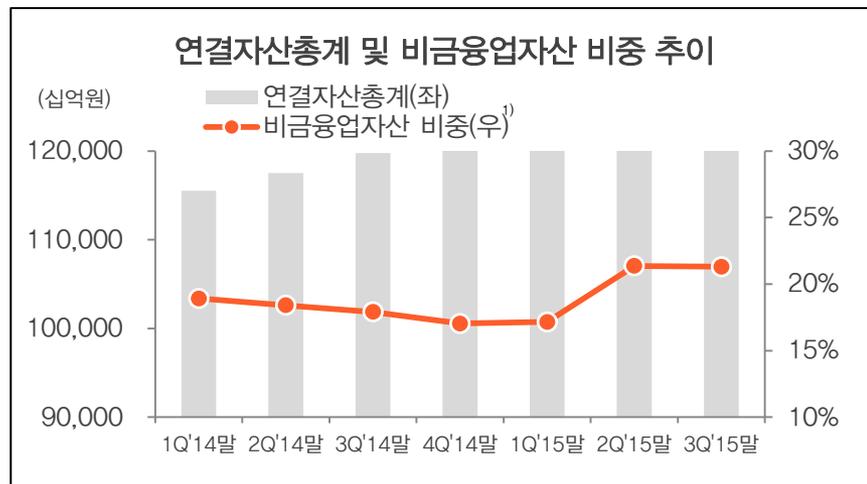
2) 14.10.01 기준으로 한화테크엠(주)를 사업부문과 투자부문으로 인적분할하고, (주)한화가 한화테크엠(주) 사업부문을 흡수합병함

3) 한화테크윈은 3Q'15부터 연결 실적에 포함

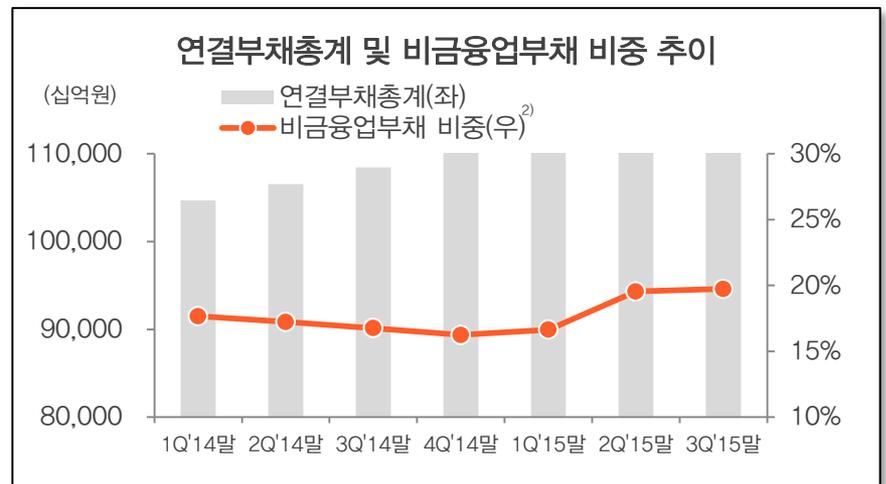
4) 한화생명 분·반기·사업보고서에 공시한 별도기준임

○ (주)한화 연결기준 재무상태표

(십억원)	2Q'15말	3Q'15말	4Q'14말
자산총계	135,554.0	139,322.8	123,684.3
비금융업 유동자산	12,271.9	12,726.8	8,714.1
비금융업 비유동자산	16,698.6	16,965.2	12,354.1
금융업 자산	106,583.6	109,630.8	102,616.0
부채총계	120,836.3	124,132.6	111,569.0
비금융업 유동부채	13,781.2	14,278.6	9,322.2
비금융업 비유동부채	9,836.0	10,213.6	8,792.2
금융업 부채	97,219.1	99,640.4	93,454.7
자본총계	14,717.7	15,190.2	12,115.2
지배지분	4,353.1	4,397.2	4,358.3
(지배지분주당순자산가액, 원)	(62,583)	(63,216)	(62,658)
비지배지분	10,364.6	10,793.1	7,756.9



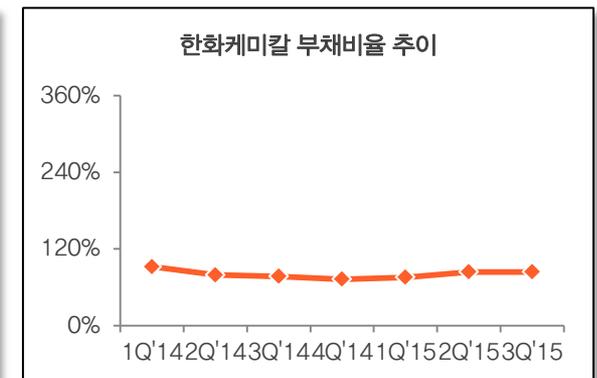
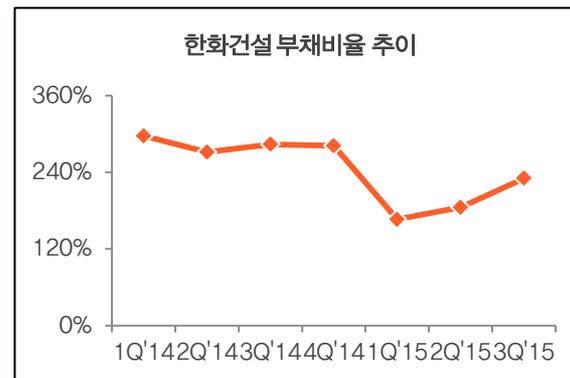
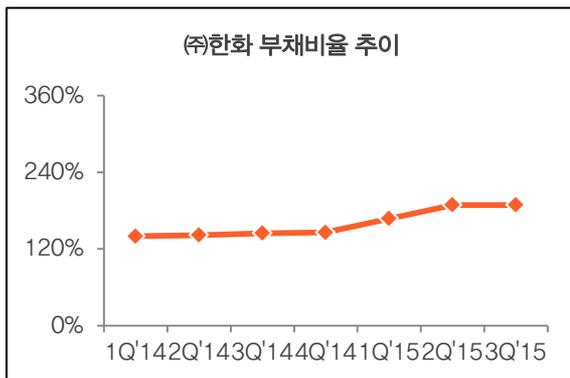
1) (주)한화 연결자산에서 연결조정 항목을 고려하지 않은 비금융업 연결대상 계열사 자산 비중



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

○ (주)한화 및 주요 계열사 재무구조(3Q'15) ¹⁾

(십억원)		자산	부채	자본	부채비율
비금융업	(주)한화 ²⁾	7,871.1	5,138.5	2,732.6	188.0%
	한화테크윈 ³⁾	4,061.3	2,100.7	1,960.6	107.1%
	한화건설 ⁴⁾	6,478.1	4,518.3	1,959.8	230.5%
	한화케미칼	7,313.4	3,337.0	3,976.4	83.9%
	한화종합화학	2,150.6	354.5	1,796.1	19.7%
	한화호텔앤리조트	2,279.0	1,530.8	748.2	204.6%
금융업	한화생명 ⁵⁾	97,467.8	88,157.3	9,310.5	946.9%



1) 각 사 실적자료는 별도기준임. 단, 한화테크윈은 해당 연결집단의 연결기준임

2) 14.10.01 기준으로 한화테크윈(주)를 사업부문과 투자부문으로 인적분할하고, (주)한화가 한화테크윈(주) 사업부문을 흡수합병함

3) 한화테크윈은 3Q'15부터 연결 실적에 포함

4) 1Q'15부터 한화건설은 관계기업에 대한 투자자산의 평가를 원가법에서 지분법으로 변경 적용

5) 한화생명 분·반기·사업보고서에 공시한 별도기준임

Contents

I

Highlight

II

연결 실적 분석

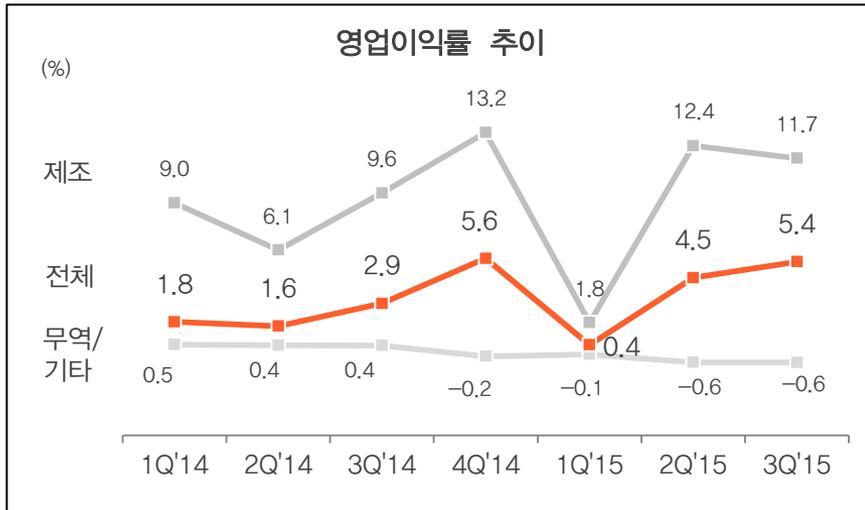
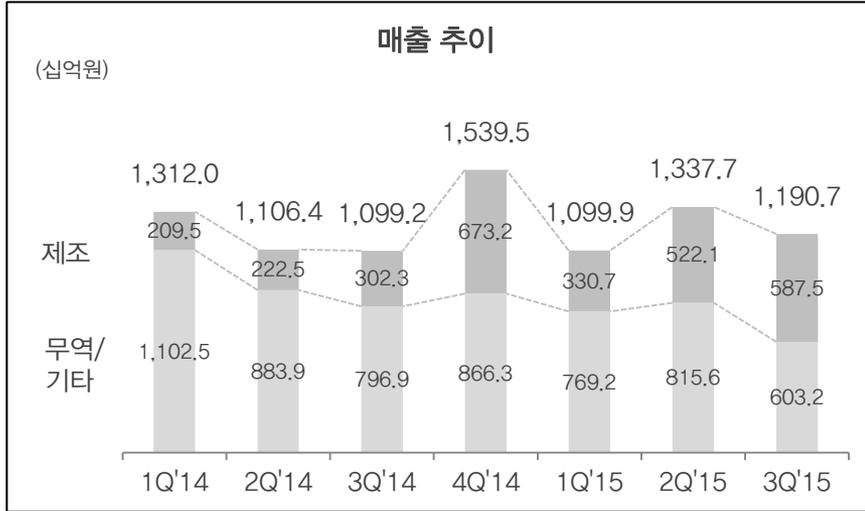
III

상세 실적 분석

IV

Appendix

(주)한화



[3Q'15 분석]

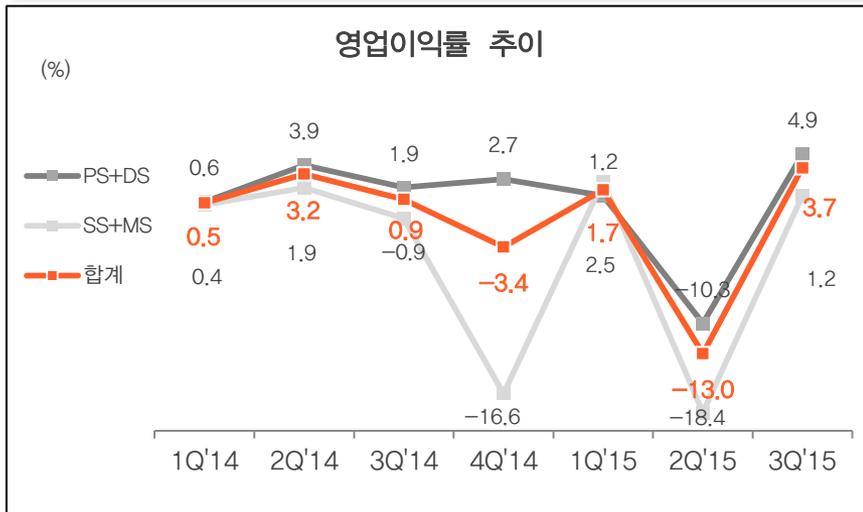
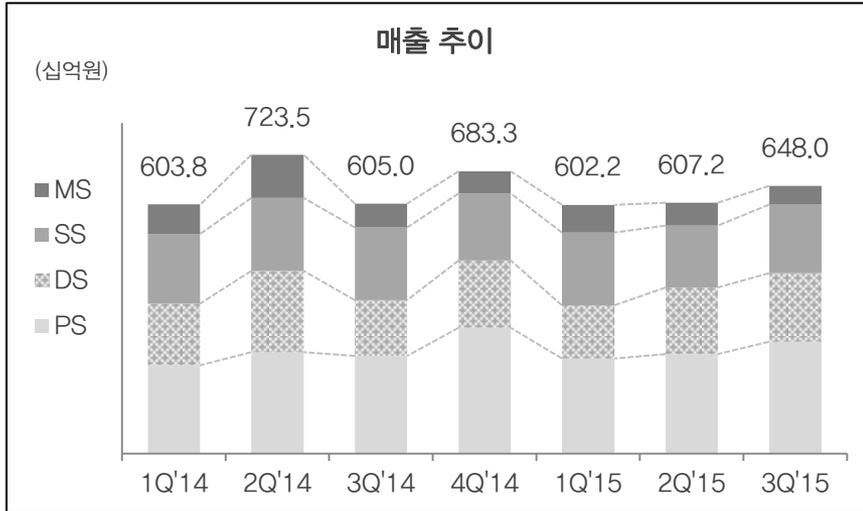
- 무역부문 부진에도 불구하고, 기계부문 실적 반영 효과 및 방산부문의 견조한 실적 시현에 따른 제조부문 호조로 매출과 영업이익 모두 전년동기 대비 개선

[4Q'15 전망]

- 제조부문 호조 지속에 따라 견조한 실적 유지 전망

※ 실적자료는 별도기준임. 14.10.01 기준으로 한화테크엠(주)를 사업부문과 투자부문으로 인적분할하고, (주)한화가 한화테크엠(주) 사업부문을 흡수합병하고 4Q'14부터 제조부문에 포함됨

○ 한화테크윈(주)



[3Q'15 분석]

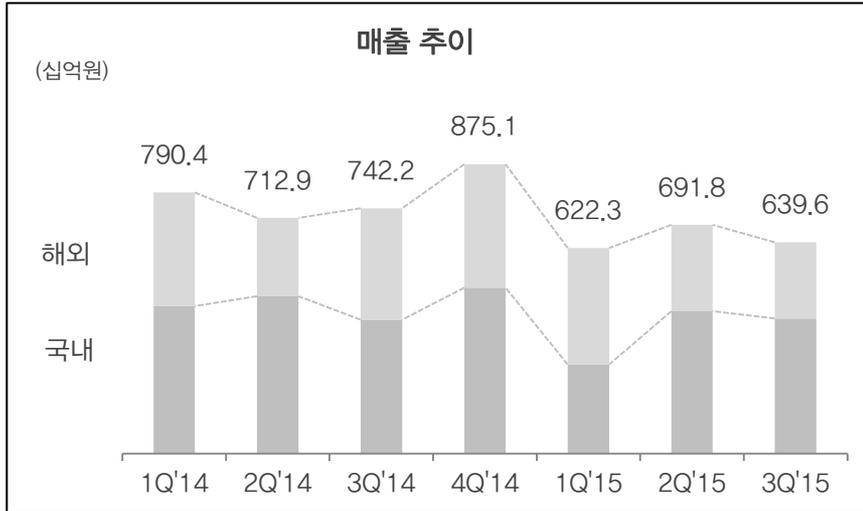
- MS 부문 계절적 비수기에도 불구하고, DS, PS, SS 부문의 실적 호조로 전분기 대비 매출 개선
- 영업이익은 전체 매출 개선 및 우호적 환율, 전사적 비용절감 노력으로 개선되어 흑자전환 성공

[4Q'15 전망]

- 계절적 성수기로 DS, PS 부문 매출 증가가 예상되어 실적 회복세를 견인할 것으로 전망
- SS, MS 부문은 영업활동 정상화 기대

※ 실적자료는 해당 연결집단의 연결기준임. 한화테크윈은 3Q'15부터 연결 실적에 포함. ※ SS: CCTV 등 시큐리티 사업, PS: 항공엔진, 부품 및 에너지 장비, DS: 지상 방산, MS: 산업용 장비

(주)한화건설

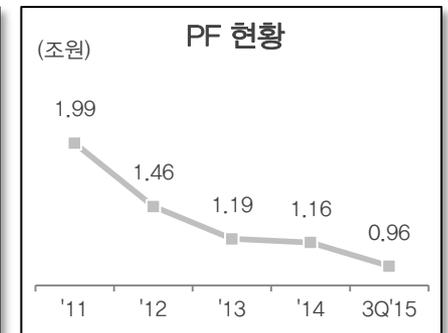
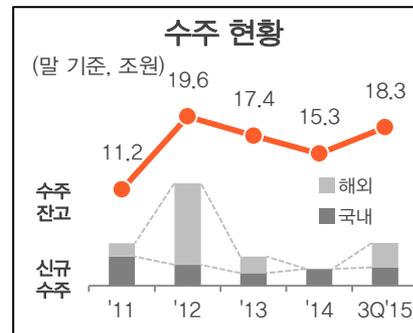
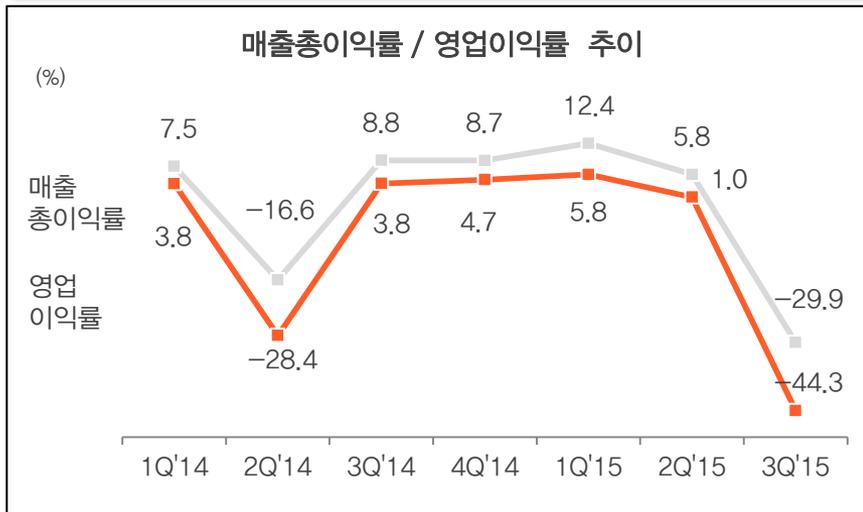


[3Q'15 분석]

- 해외플랜트 준공임박에 따른 예정원가 상승 및 미착공 주택사업장의 착공 전환에 따른 비용 반영으로 손익 악화

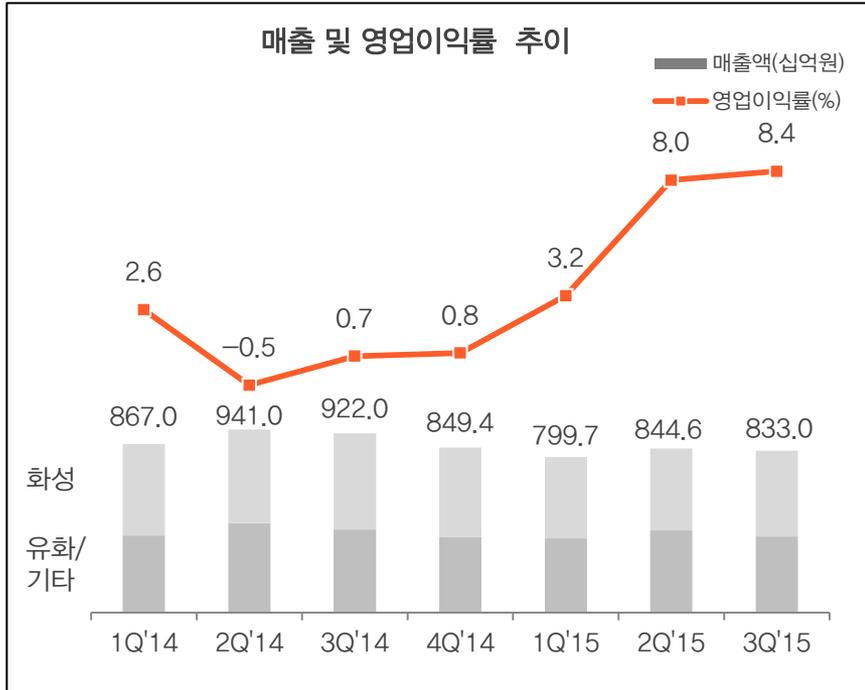
[4Q'15 전망]

- 국내 주택 관련 예정사업장 정산비용 등으로 손익변동성 내재



※ 실적자료는 별도기준임

○ 한화케미칼(주)

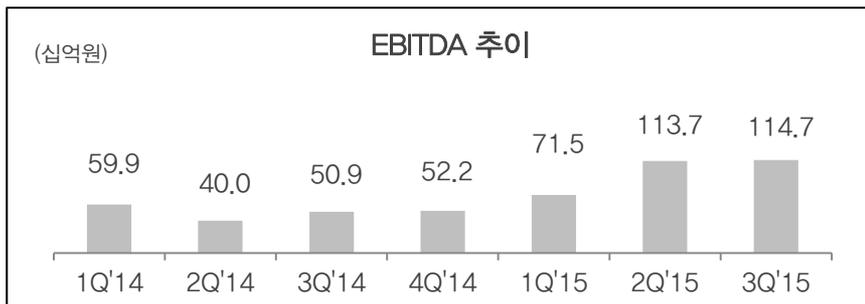


[3Q'15 분석]

- 유화사업의 견조한 스프레드의 지속으로 영업이익 개선세 유지

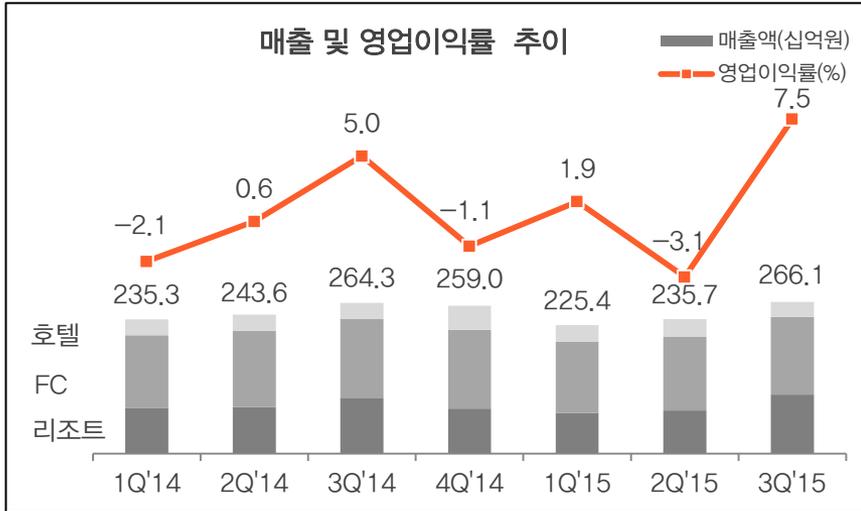
[4Q'15 전망]

- 계절적 비수기 진입에 따른 스프레드 감소로 전분기 대비 수익은 다소 감소할 것으로 전망



※ 실적자료는 별도기준임

○ 한화호텔앤드리조트(주)



[3Q'15 분석]

- 레저사업 계절적 성수기 진입에 따라 전분기 대비 매출 및 영업이익 증가

[4Q'15 전망]

- 호텔부문의 계절적 성수기 효과 기대

※ 주요 사업장 현황



RESORT(리조트부문)



- 리조트(총 4,880실)
(설악, 부산, 제주 등 전국 13개 업장)



- 골프장(총 108홀)
(춘천, 설악, 용인 등)



- 아쿠아플라넷
(제주, 여수, 일산 등)



HOTEL(호텔부문)



- 더 플라자(서울)
(객실 410실)
- F&B(식음)사업



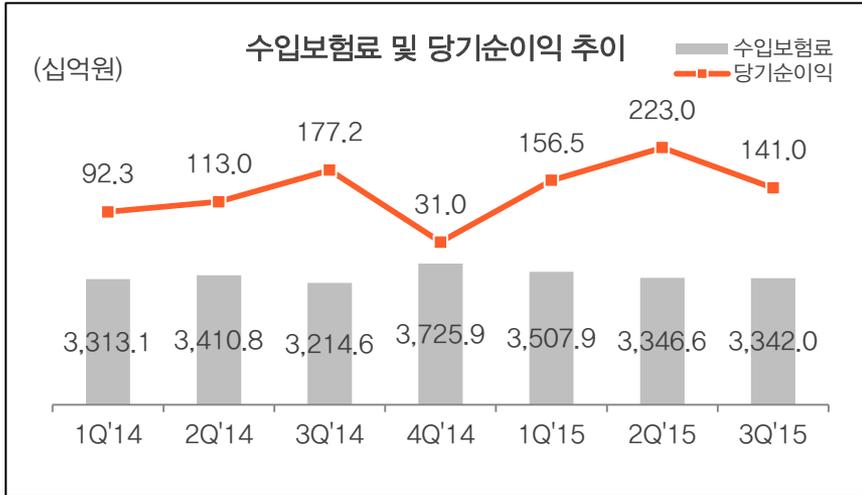
FOOD CULTURE(FC부문)



- 급식, 외식 등
(300개 업장)
- 휴게소 등(13개 업장)

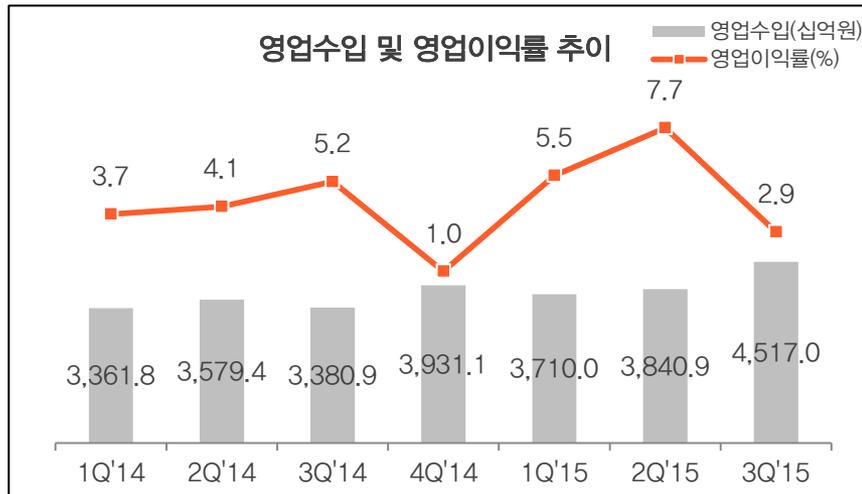
※ 실적자료는 별도기준임

○ 한화생명보험(주)



[3Q'15 분석]

- 보장성 보험 중심의 신계약 성장으로 전년동기 대비 수입보험료 증가
- 저금리 장기화로 인한 운용자산 이익률 하락 등으로 전체 이익 규모는 전기 대비 축소되었으나, 사업비율과 위험손해율 개선으로 보험 이익의 견조한 성장세 지속



[4Q'15 전망]

- 고수익 보장성 판매를 통한 위험률차익 증대 노력 지속
- 금리 변동성에 따른 준비금 추가 적립으로 손익 변동의 가능성이 있으나, 지속적인 비용절감 및 손해율 안정화 등 경쟁력 향상에 집중

※ 한화생명 분 · 반기 · 사업보고서에 공시한 별도기준임

Contents

I

Highlight

II

연결 실적 분석

III

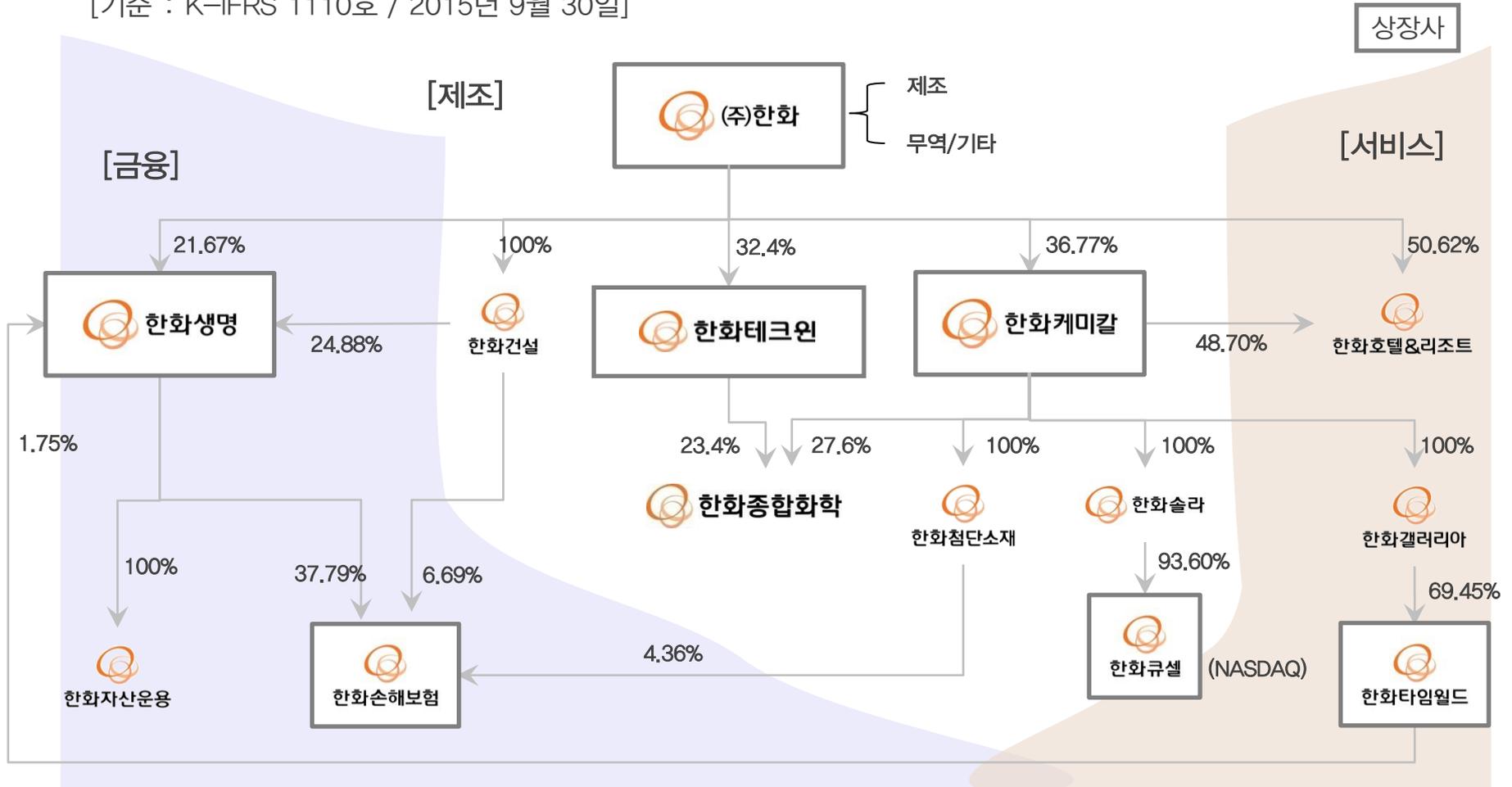
상세 실적 분석

IV

Appendix

○ (주)한화 주요 연결대상 종속회사 및 지분관계(보통주 기준)

(주)한화, 한화생명, 한화케미칼, 한화건설, 한화호텔&리조트, 한화테크윈, 한화종합화학 등 259개사(수익증권 37개 포함)
 [기준 : K-IFRS 1110호 / 2015년 9월 30일]



※ 지분법 적용 회사 : 한화탈레스, 한화토탈, 한화투자증권(상장사), 여천NCC 등 73개사 (수익증권 22개 포함)

분기별 (주)한화 연결기준 손익계산서

(십억원)	1Q'14	2Q'14	3Q'14	4Q'14	1Q'15	2Q'15	3Q'15	2013	2014
연결 매출액	9,178.7	9,199.2	9,120.8	9,958.1	9,203.3	9,690.6	11,132.9	38,725.0	37,456.8
<i>전분기대비 성장률</i>	-10.9%	0.2%	-0.9%	9.2%	-7.6%	5.3%	14.9%	-	-
<i>전년동기대비 성장률</i>	-0.5%	-3.8%	-5.3%	-3.4%	0.3%	5.3%	22.1%	8.6%	-3.3%
비금융	5,503.8	5,339.2	5,276.0	5,833.5	5,003.4	5,683.5	6,484.0	23,476.0	21,952.5
금융	4,803.2	5,130.7	4,860.5	5,435.6	5,357.9	5,510.9	6,001.7	19,547.5	20,230.0
연결조정	-1,128.4	-1,270.6	-1,015.6	-1,311.0	-1,158.0	-1,503.8	-1,352.8	-4,298.5	-4,725.6
연결 영업이익	211.5	-165.4	303.2	166.6	265.4	414.3	102.4	863.7	515.8
<i>영업이익률</i>	2.3%	-1.8%	3.3%	1.7%	2.9%	4.3%	0.9%	2.2%	1.4%
비금융	103.1	-349.7	126.9	107.2	57.6	68.4	-9.0	368.2	-12.5
금융	115.5	182.6	185.5	23.0	235.1	361.5	128.0	509.0	506.5
연결조정	-7.1	1.8	-9.3	36.5	-27.3	-15.6	-16.6	-13.5	21.8
연결 당기순이익	50.2	-256.5	169.0	-125.7	95.3	193.6	126.3	224.7	-163.0
<i>연결 당기순이익률</i>	0.5%	-2.8%	1.9%	-1.3%	1.0%	2.0%	1.1%	0.6%	-0.4%
연결 지배주주순이익	6.4	-329.0	82.3	-124.2	24.7	15.4	-83.5	130.0	-364.5
<i>연결 지배주주순이익률</i>	0.1%	-3.6%	0.9%	-1.2%	0.3%	0.2%	-0.7%	0.3%	-1.0%

○ 분기별 (주)한화 연결기준 재무상태표

(십억원)	1Q'14말	2Q'14말	3Q'14말	4Q'14말	1Q'15말	2Q'15말	3Q'15말
자산총계	115,508.2	117,536.3	119,766.0	123,684.3	127,577.4	135,554.0	139,322.8
비금융업 유동자산	9,761.9	9,548.0	9,291.7	8,714.1	9,591.2	12,271.9	12,726.8
비금융업 비유동자산	12,094.4	12,093.5	12,153.5	12,354.1	12,294.8	16,698.6	16,965.2
금융업 자산	93,651.9	95,894.8	98,320.9	102,616.0	105,691.4	106,583.6	109,630.8
부채총계	104,678.8	106,537.4	108,468.2	111,569.0	115,017.4	120,836.3	124,132.6
비금융업 유동부채	9,231.3	9,165.6	9,519.8	9,322.2	10,089.9	13,781.2	14,278.6
비금융업 비유동부채	9,256.5	9,186.7	8,653.3	8,792.2	9,044.8	9,836.0	10,213.6
금융업 부채	86,191.1	88,185.1	90,295.1	93,454.7	95,882.8	97,219.1	99,640.4
자본총계	10,829.4	10,998.8	11,297.8	12,115.2	12,560.0	14,717.7	15,190.2
지배지분	4,312.6	3,941.8	4,064.3	4,358.3	4,612.7	4,353.1	4,397.2
(지배지분 주당순자산가액, 원)	(62,000)	(56,669)	(58,430)	(62,658)	(66,314)	(62,583)	(63,216)
비지배지분	6,516.7	7,057.0	7,233.5	7,756.9	7,947.3	10,364.6	10,793.1

○ 분기별 (주)한화 및 주요 계열사 실적¹⁾

(십억원)		1Q'14	2Q'14	3Q'14	4Q'14	1Q'15	2Q'15	3Q'15	2013	2014
(주)한화 ²⁾	매출	1,312.0	1,106.4	1,099.2	1,539.5	1,099.9	1,337.7	1,190.7	5,340.9	5,057.0
	영업이익	23.9	17.4	32.2	86.8	4.9	59.9	64.8	112.0	160.3
	영업이익률	1.8%	1.6%	2.9%	5.6%	0.4%	4.5%	5.4%	2.1%	3.2%
한화테크엠 ²⁾	매출	102.0	118.4	148.2					489.7	368.6 ³⁾
	영업이익	13.6	10.0	11.3					34.1	34.9 ³⁾
	영업이익률	13.3%	8.4%	7.6%					7.0%	9.5% ³⁾
한화테크윈 ⁴⁾	매출							648.0		
	영업이익							24.0		
	영업이익률							3.7%		
한화건설	매출	790.4	712.9	742.2	875.1	622.3	691.8	639.6	3,768.4	3,120.6
	영업이익	30.1	-202.5	28.5	40.8	35.9	6.6	-283.6	70.5	-103.0
	영업이익률	3.8%	-28.4%	3.8%	4.7%	5.8%	1.0%	-44.3%	1.9%	-3.3%
한화케미칼	매출	867.0	941.0	922.0	849.4	799.7	844.6	833.0	3,591.4	3,579.5
	영업이익	22.5	-5.1	6.2	6.8	25.4	67.4	69.6	79.1	30.3
	영업이익률	2.6%	-0.5%	0.7%	0.8%	3.2%	8.0%	8.4%	2.2%	0.8%
한화호텔앤리조트	매출	235.3	243.6	264.3	259.0	225.4	235.7	266.1	1,037.3	1,002.3
	영업이익	-4.9	1.5	13.2	-2.7	4.4	-7.4	19.9	39.3	7.1
	영업이익률	-2.1%	0.6%	5.0%	-1.1%	1.9%	-3.1%	7.5%	3.8%	0.7%
한화생명 ⁵⁾	매출	3,361.8	3,579.4	3,380.9	3,931.1	3,710.0	4,517.0	4,217.7	13,911.4	14,253.2
	영업이익	124.4	145.3	176.5	40.6	204.6	297.3	129.8	559.2	486.8
	영업이익률	3.7%	4.1%	5.2%	1.0%	5.5%	7.7%	3.1%	4.0%	3.4%

1) 실적자료는 별도기준임. 단, 한화테크윈은 해당 연결집단의 연결기준임

2) 14.10.01 기준으로 한화테크엠(주)를 사업부문과 투자부문으로 인적분할하고, (주)한화가 한화테크엠(주) 사업부문을 흡수합병함

3) 한화테크엠의 14년 연간 실적 집계는 1Q~3Q 누적임

4) 한화테크윈은 3Q'15부터 연결실적에 포함

5) 한화생명 문·반기·사업보고서에 공시한 별도기준임

○ (주)한화 별도기준 손익계산서

(십억원)	1Q'14	2Q'14	3Q'14	4Q'14	1Q'15	2Q'15	3Q'15	2013	2014
매출액	1,312.0	1,106.4	1,099.2	1,539.5	1,099.9	1,337.7	1,190.7	5,340.9	5,057.0
<i>전분기대비 성장률</i>	-13.0%	-15.7%	-0.7%	40.1%	-28.6%	21.6%	-11.0%		
<i>전년동기대비 성장률</i>	19.2%	-15.7%	-22.6%	2.1%	-16.2%	20.9%	8.3%	1.9%	-5.3%
제조	209.5	222.5	302.3	673.2	330.7	522.1	587.5	1,213.5	1,407.4
무역/기타	1,102.6	883.9	796.9	866.3	769.2	815.6	603.2	4,127.4	3,649.6
영업이익	23.9	17.4	32.2	86.8	4.9	59.9	64.8	112.0	160.3
<i>영업이익률</i>	1.8%	1.6%	2.9%	5.6%	0.4%	4.5%	5.4%	2.1%	3.2%
제조	18.8	13.7	28.9	88.9	5.9	64.8	68.5	124.4	150.3
무역/기타	5.1	3.7	3.3	-2.1	-1.0	-4.9	-3.7	-12.3	10.0
법인세차감전순이익	36.4	13.5	4.8	77.2	37.8	33.6	34.0	52.5	131.9
<i>법인세차감전순이익률</i>	2.8%	1.2%	0.4%	5.0%	3.4%	2.5%	3.0%	1.0%	2.6%
당기순이익	49.3	9.3	5.9	30.9	34.7	23.4	28.4	53.8	95.4
<i>당기순이익률</i>	3.8%	0.8%	0.5%	2.0%	3.2%	1.7%	2.4%	1.0%	1.9%

※ 14.10.01 기준으로 한화테크엠(주)를 사업부문과 투자부문으로 인적분할하고, (주)한화가 한화테크엠(주) 사업부문을 흡수합병하고 4Q'14부터 제조부문에 포함됨

○ (주)한화 별도기준 재무상태표

(십억원)	1Q'14말	2Q'14말	3Q'14말	4Q'14말	1Q'15말	2Q'15말	3Q'15말
자산총계	6,365.4	6,436.5	6,527.6	6,588.2	7,169.9	7,805.8	7,871.1
유동자산	1,716.3	1,775.4	1,843.0	1,859.2	2,439.6	2,227.8	2,239.2
현금 및 현금성자산	111.8	52.0	71.8	48.9	392.5	62.7	38.5
비유동자산	4,649.1	4,661.1	4,684.6	4,729.0	4,730.3	5,578.0	5,631.9
종속기업 및 관계기업 투자	3,680.9	3,682.7	3,690.5	3,615.2	3,617.9	4,440.3	4,465.4
부채총계	3,709.8	3,771.5	3,856.7	3,907.4	4,489.2	5,101.6	5,138.5
차입금	2,138.8	2,004.0	2,122.2	2,020.4	2,730.0	2,922.7	2,986.8
자본총계	2,655.7	2,665.0	2,670.9	2,680.9	2,680.8	2,704.2	2,732.6
자본금	377.2	377.2	377.2	377.2	377.2	377.2	377.2

※ 14.10.01 기준으로 한화테크엠(주)를 사업부문과 투자부문으로 인적분할하고, (주)한화가 한화테크엠(주) 사업부문을 흡수합병함

End of Document

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

Tel : 82-2-729-1623

Fax : 82-505-730-3333

E-mail : ryanjsuh1@hanwha.com