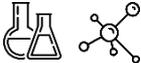


2018년도 경영실적

# 효성화학

CREATIVITY  
INSPIRED  
HYOSUNG

HYOSUNG CHEMICAL 

<http://www.hyosungChemical.com>

# CONTENTS

I. 손익현황

II. 재무현황

III. 현금흐름표

IV. 사업부문별 경영실적

Appendix

- 분기별 영업이익

- Neochem

- 판가/원재료 동향

본 자료에 포함된 ‘2018년 경영실적 및 비교 표시된 과거 경영실적’은 공히 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 연결기준 경영실적입니다.

본 자료는 투자자 여러분의 편의를 위해 작성된 자료로서 외부감사인의 회계검토 과정에서 변동될 수 있으며, 본 자료에 포함된 예측정보는 현재의 사업환경을 바탕으로 당사의 경영계획과 전략 등을 고려한 전망이며 사업환경의 변동 또는 경영계획 및 전략수정 등에 따라 달라질 수 있습니다.

## I. 손익현황

### 손익계산서(연결)

(단위: 억원)

구 분	2017	2018	YoY
매출액	16,673	18,638	1,965
매출이익	2,310	1,963	▲347
(매출이익율)	(13.9%)	(10.5%)	(▲3.4%)
영업이익	1,088	1,092	4
(영업이익율)	(6.5%)	(5.9%)	(▲0.6%)
이자비용	▲297	▲317	▲20
외환/파생 손익	301	▲67	▲368
세전이익	681	555	▲126
당기순이익	521	438	▲83
EBITDA	2,721	2,653	▲68

## II. 재무현황

### 재무상태표(연결)

(단위: 억원)

구 분	2018.6.1일 (개시재무제표)	2018.12월말	증감
자산	16,877	16,533	▲344
유동자산	5,258	4,417	▲841
현금성자산	(2,759)	(793)	(▲1,966)
비유동자산	11,619	12,116	497
부채	13,419	12,860	▲559
유동부채	6,979	7,260	281
비유동부채	6,440	5,600	▲840
자본	3,458	3,672	214
차입금	11,103	9,831	▲1,272
순차입금	8,344	9,037	693
부채비율	(388.1%)	(350.2%)	(▲37.9%)

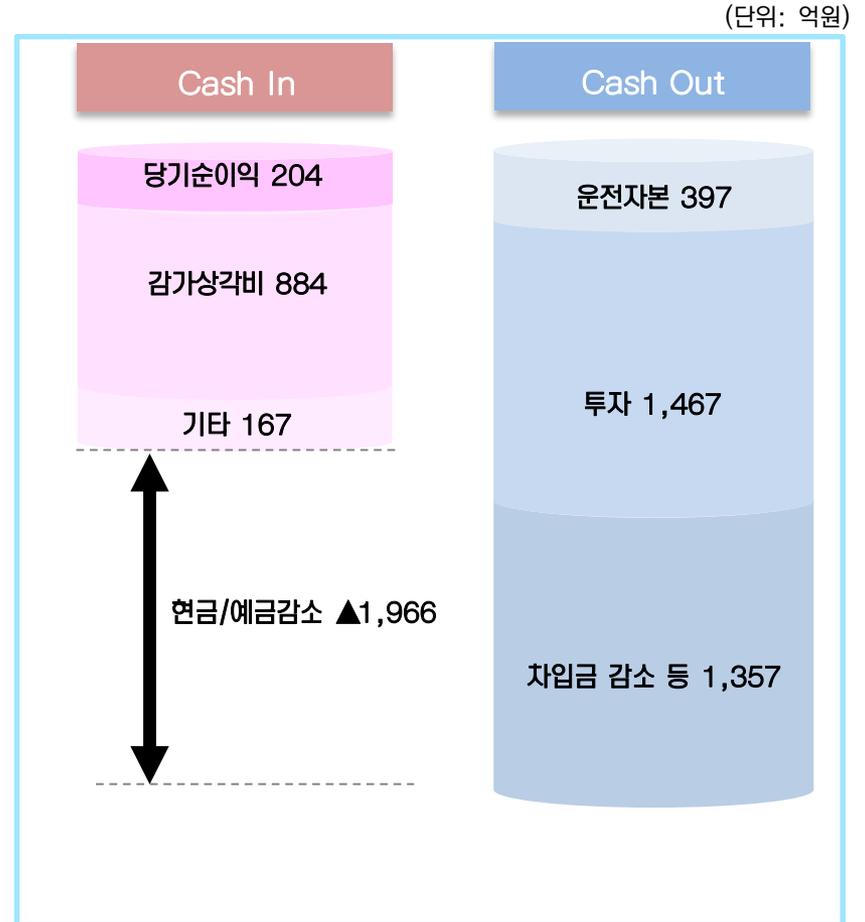
### Ⅲ. 18년 6~12월 현금흐름 현황

#### 현금흐름표

(단위: 억원)

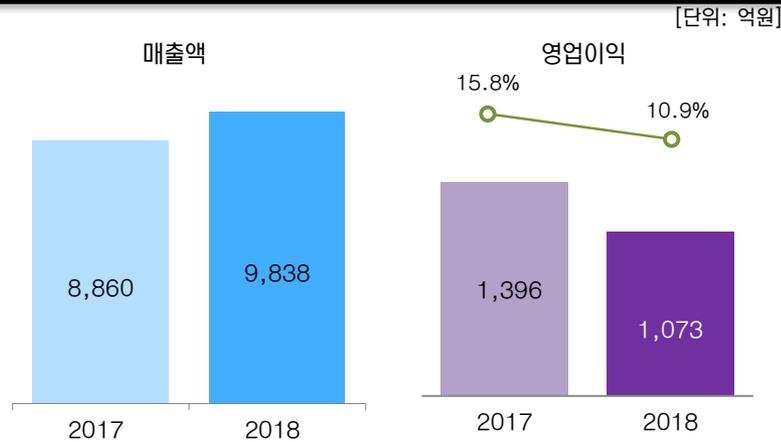
영업활동 현금흐름	<b>858</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>● 유보이익 1,088                             <ul style="list-style-type: none"> <li>· 당기순이익 204</li> <li>· 감가상각비 884</li> </ul> </li> <li>● 매출채권, 재고자산, 매입채무 등 ▲397</li> <li>● 기타 167</li> </ul>	
투자활동 현금흐름	<b>▲1,467</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>● 유/무형자산 등 취득 ▲1,456</li> <li>● 투자유가증권 증감 -</li> <li>● 기타 ▲11</li> </ul>	
재무활동 현금흐름	<b>▲1,357</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>● 차입금 증감 ▲1,272</li> <li>● 자본감소(자기주식 매입) ▲85</li> </ul>	
현금/예금 증감	<b>▲1,966</b>

#### 순현금흐름



## VI. 사업부문별 경영실적

### PP/DH\_특화품 판매와 시장 확대를 통한 수익증대



#### <PP/DH>

- 18년 연중 프로판 가격상승에도 PP는 약세를 나타내었으며, 주력시장인 PPR도 경쟁 심화와 기존 특화품 판매 부진, 연말 프로판 가격 급락에 따른 고객사의 구매감소로 수익성 감소.
- 19년에는 생산원가 절감을 통해 이익율을 개선하는 한 편,
- PPR, RTPO 등 특화품 판매확대와 베트남 공장신설 물량효과 등으로 매출 및 수익성확보

### 기타\_사업안정화를 통한 신규사업 흑자전환



#### <NF<sub>3</sub>>

- 원재료가격 급등으로 18년 수익성이 감소하였으나,
- 19년 생산효율화를 통한 원가경쟁력 확보로 수익성 확대

#### <TPA>

- 주요 국가의 생산차질로 18년 수익 증가.
- 19년은 PX강세가 예상되나 적극적인 가격방어로 수익성 유지.

#### <필름>

- 원료가의 판가반영 지연으로 18년 부진하였으나, 원가경쟁력 확보를 통해 흑자전환 추구.

#### <TAC 필름>

- 해외판매 및 아크릴 필름 판매 확대로 수익성 유지

## Appendix. 분기별 영업이익

### 분기별 손익계산서

구 분		2017				합계
		1Q	2Q	3Q	4Q	
매출액	PP/DH	1,980	2,294	2,336	2,250	8,860
	기타	1,895	1,870	1,925	2,123	7,813
영업이익	PP/DH	329	347	497	223	1,396
	기타	5	▲189	▲79	▲47	▲310
(영업이익율)	PP/DH	(16.6%)	(15.1%)	(21.3%)	(9.9%)	(15.8%)
	기타	(0.3%)	(▲10.1%)	(▲4.1%)	(▲2.2%)	(▲4.0%)

구 분		2018				합계
		1Q	2Q	3Q	4Q	
매출액	PP/DH	2,384	2,451	2,524	2,479	9,838
	기타	2,022	1,972	2,394	2,413	8,801
영업이익	PP/DH	241	425	340	67	1,073
	기타	▲51	▲50	23	97	19
(영업이익율)	PP/DH	(10.1%)	(17.3%)	(13.5%)	(2.7%)	(10.9%)
	기타	(▲2.5%)	(▲2.5%)	(1.0%)	(4.0%)	(0.2%)

## Appendix. Neochem 사업소개

### 사업의 특징



최첨단 산업인 반도체, Display, 태양전지 등에 사용하는 산업용 특수가스, 삼불화질소(NF<sub>3</sub> Gas)를 자체적으로 개발하여 최신 설비와 화학분야에서 쌓아온 효성화학의 노하우와 기술력을 통해 고품질의 제품을 생산 및 판매하고 있음.

또한 반도체, Display 시장의 확대 추세에 발맞춰 생산라인을 지속적으로 증설, 안정적인 공급 체계를 구축했으며 특수가스 전문 생산업체를 목표로 다양한 제품 생산을 추진하고 있음

### 주요제품



#### 삼불화질소(NF<sub>3</sub>)

반도체 및 디스플레이 CVD Chamber 세정 및 반도체 식각용으로 사용되는 무색의 비반응성 Gas로, 99.99% 이상의 순도를 유지.



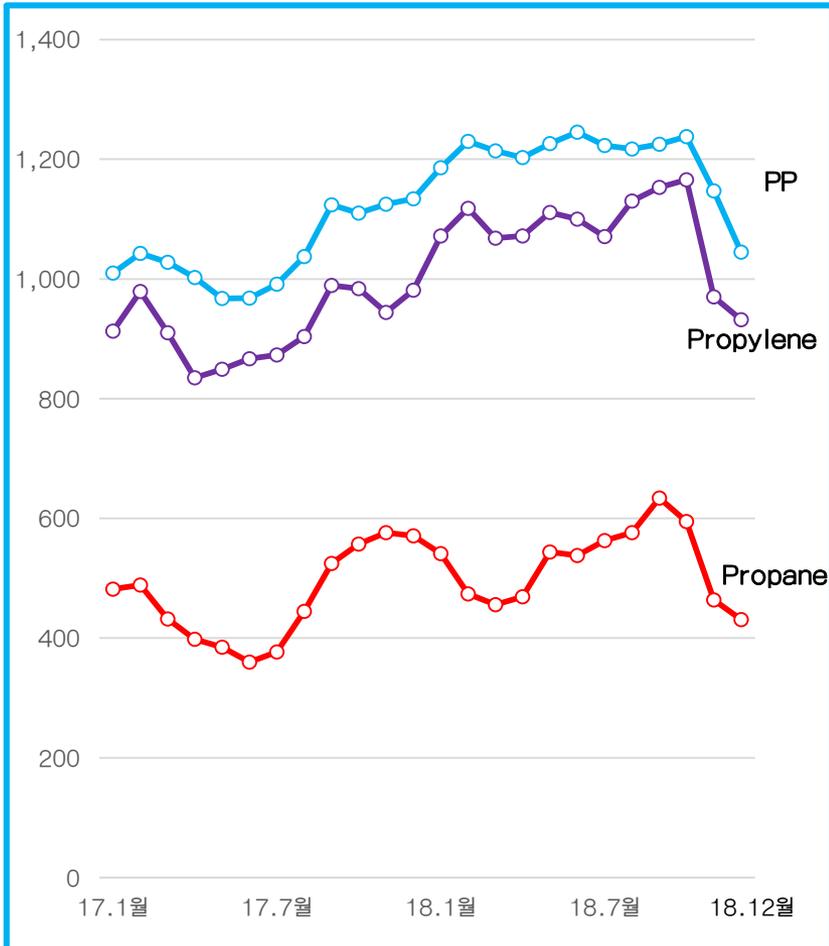
#### 20% F<sub>2</sub>/N<sub>2</sub> 혼합가스

반도체 LPCVD 장비의 Chamber 세정용으로 사용되는 자극적인 냄새의 열은 노란색 Gas로, Chamber 벽면에 생성된 불순 잔류물과 F<sub>2</sub>간의 반응으로 Chamber 내벽을 세정.

## Appendix. 판가/원재료 동향

PP-프로판

(단위: \$/톤)



PX-TPA

(단위: \$/톤)

