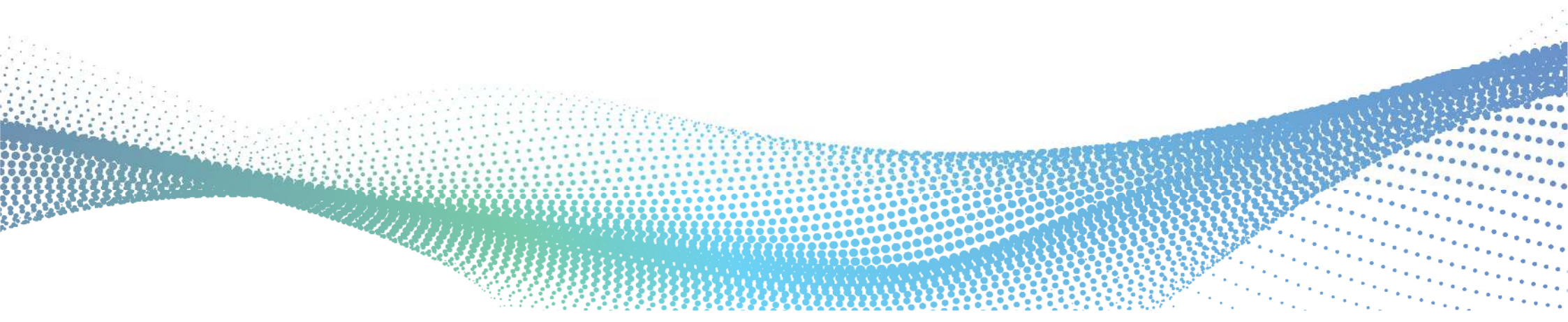


# 2022년 2분기

경영실적 IR자료

HYOSUNG CHEMICAL



## | What's Inside |

2022년 2분기 실적 ..... 3p

사업부별 실적 및 전망 ..... 6p

Appendix ..... 8p

1. 사업부별 매출 및 영업이익
2. 원재료 동향
3. Fact Sheet

## HYOSUNG CHEMICAL

본 자료에 포함된 '2022년 2분기 경영실적 및 비교 표시된 과거 경영실적'은 공히 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 연결기준 경영실적입니다.

본 자료는 외부감사인의 회계검토가 완료되지 않은 상태에서 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.

# 2022년 2분기 실적

## 분기 손익계산서(연결)

(단위 : 억원)

구 분	2021년 2분기	2022년 1분기	2022년 2분기	QoQ	YoY
매출액	6,192	7,272	7,664	5.4%	23.8%
매출이익	956	(81)	(406)	적자지속	적자전환
<b>매출이익률</b>	<b>15.4%</b>	<b>(1.1%)</b>	<b>(5.3%)</b>	<b>(4.2%p)</b>	<b>(20.7%p)</b>
영업이익	713	(332)	(681)	적자지속	적자전환
<b>영업이익률</b>	<b>11.5%</b>	<b>(4.6%)</b>	<b>(8.9%)</b>	<b>(4.3%p)</b>	<b>(20.4%p)</b>
순이자비용	76	156	194	24.4%	155.3%
외환/파생 손익	(1)	7	2	(71.4%)	흑자전환
세전이익	641	(505)	(869)	적자지속	적자전환
당기순이익	468	(496)	(877)	적자지속	적자전환
지배지분순이익	468	(496)	(877)	적자지속	적자전환
EBITDA	1,174	371	31	(91.6%)	(97.4%)

# 2022년 2분기 실적 (계속)

## 재무상태표(연결)

(단위 : 억원)

구 분	2021년말	2022년 3월말	2022년 6월말	직전 대비 증감률
자산	30,562	30,965	32,497	4.9%
유동자산	7,976	8,252	8,889	7.7%
현금성자산	365	603	605	0.3%
비유동자산	22,586	22,713	23,608	3.9%
부채	25,547	26,383	28,775	9.1%
유동부채	10,831	12,085	13,532	12.0%
비유동부채	14,716	14,298	15,243	6.6%
자본	5,015	4,582	3,722	(18.8%)
차입금	20,207	21,213	23,512	10.8%
순차입금	19,842	20,610	22,907	11.2%
<b>부채비율</b>	<b>509.5%</b>	<b>575.8%</b>	<b>773.0%</b>	<b>197.2%p</b>

# 2022년 2분기 실적 (계속)

## 분기 현금흐름표(연결)

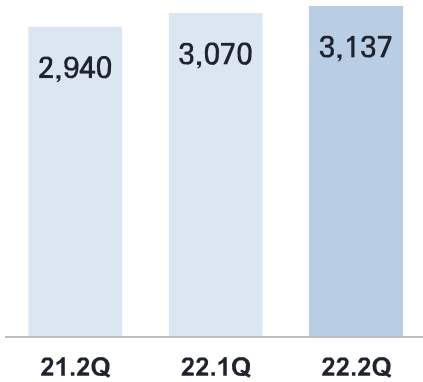
(단위 : 억원)

구 분	2020년	2021년	2022년 2분기	2022년 누계
영업활동 현금흐름	1,084	833	(591)	(634)
당기순손익	(116)	704	(877)	(1,373)
감가상각비	1,819	1,952	712	1,414
순운전자본 등의 증감	(619)	(1,823)	(426)	(675)
투자활동 현금흐름	(4,776)	(4,712)	(1,706)	(2,431)
유 무형자산의 취득	(4,742)	(4,712)	(1,706)	(2,431)
기타(환율효과 등)	(34)	0	0	0
재무활동 현금흐름	3,185	3,592	2,299	3,306
차입금의 순증감	3,185	3,592	2,299	3,306
기타(배당금 지급 등)	0	0	0	0
현금 순증감	(507)	(287)	2	241

# 사업부별 실적 및 전망

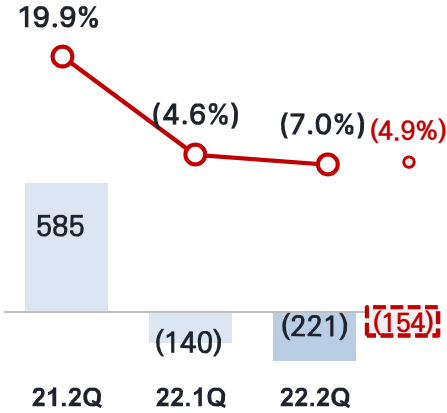
PP/DH (국내) | propane 가격 강세로 인한 스프레드 축소와 재고평가손실 반영에도 동북아 대비 판가 높은 북미/유럽향 물량 증가로 수익성 방어

매출액



영업이익(률)

(단위 : 억원)



• PP(homo) – Propane(CP) 스프레드

(\$/ton)	21.2Q	22.1Q	22.2Q	QoQ	YoY
PP(homo)	1,149	1,149	1,133	(1.4%)	(1.4%)
Propane(CP)	560	770	895	16.2%	59.8%
spread	449	187	14	(92.4%)	(96.8%)

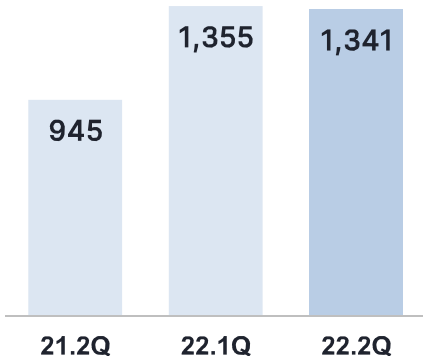
• 재고자산 평가손실 총당금 ▲67억원 계상

• PP homo 지역간 가격 차이(동북아 가격 대비)

(\$/ton)	Jan.22	Feb.22	Mar.22	Apr.22	Mar.22	Jun.22
북미	562	554	789	1,167	1,205	1,069
서유럽	769	740	769	985	904	722

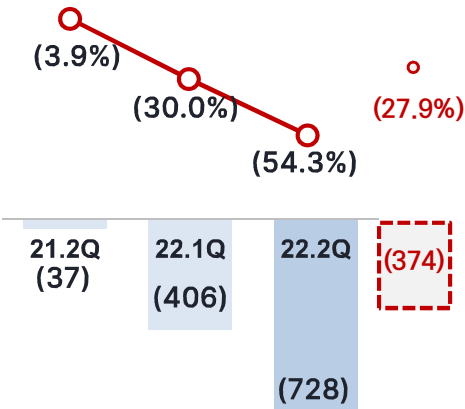
PP/DH (베트남) | DH공정 가동률 상승으로 인한 수익성 개선효과 있었지만, 스프레드 악화 및 재고자산 평가손실 계상으로 영업적자 증가

매출액



영업이익(률)

(단위 : 억원)

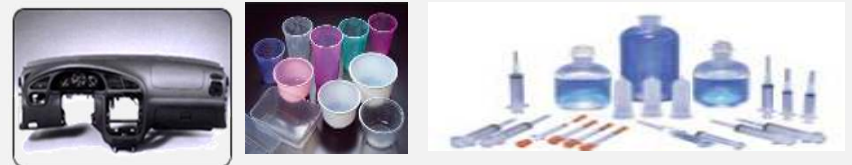


• PP homo(동남아시아)-Propane(CP) 스프레드 전분기 대비 악화

(\$/ton)	21.2Q	22.1Q	22.2Q	QoQ	YoY
spread	555	324	142	(56.0%)	(74.4%)

• DH공정 가동률 상향 중에 trouble 발생. 보수(5/11~6/23) 실시.

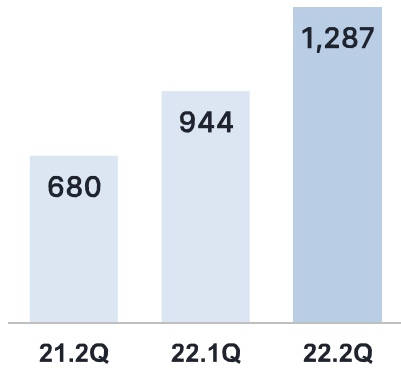
• Propane 등의 재고자산 평가손실 총당금 ▲354억원 계상



# 사업부별 실적 및 전망

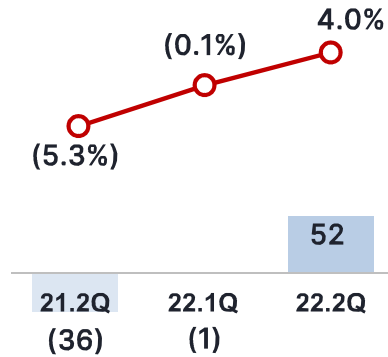
## TPA | 수율 개선 및 전방 수요 견조로 판가 상승 및 판매량 증가

매출액



영업이익(률)

(단위 : 억원)



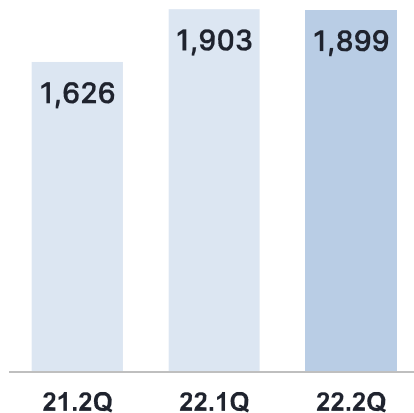
- TPA-PX(0.665)스프레드 전분기, 전년대비 개선

(\$/ton)	21.2Q	22.1Q	22.2Q	QoQ	YoY
TPA	664	828	951	14.9%	43.2%
PX	855	1,084	1,260	16.2%	47.4%
Spread	95	107	113	5.6%	18.5%

- 작년 정기보수 후 수율 개선되는데다, PET 타이어보강재 등의 수요 견조로 생산 및 판매량 늘면서 매출액 증대 및 흑자 전환

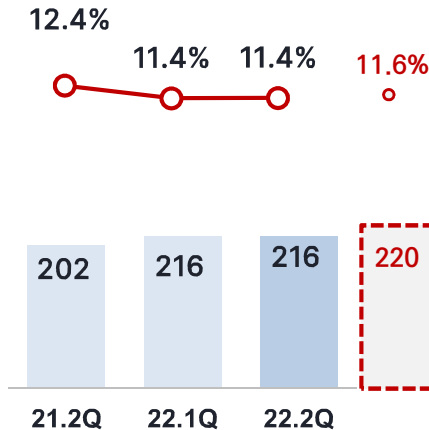
## 기타

매출액



영업이익(률)

(단위 : 억원)



### <NF3>

- 전방 IT산업 호조 및 부산물(F2N2)판매량 늘면서 매출액과 수익성 추가 개선

### <TAC필름>

- 전분기 대비 판매량 소폭 감소했지만 높은 수익성 지속

### <필름>

- PET 필름의 판매량 증가 했지만, 셀파우치 전환 Line의 수율 악화

- 재고자산 평가손실 총당금 ▲4억원 계상

### <POK(폴리케톤)>

- 판매량 증가에 따른 단위당 고정비 절감효과 지속

## Appendix 1. 사업부별 매출 및 영업이익

매출액																	
(단위 : 억원)																	
	2019					2020					2021					2022	
	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q
PP/DH	2,198	2,530	2,473	2,272	9,473	2,104	2,421	2,850	2,701	10,076	3,571	3,886	3,757	3,574	14,788	4,425	4,478
TPA	1,029	1,058	746	694	3,527	777	511	538	557	2,383	727	680	928	890	3,224	944	1,287
Others	1,288	1,292	1,340	1,205	5,125	1,367	1,361	1,485	1,499	5,712	1,614	1,626	1,621	1,657	6,518	1,903	1,899
Sum	4,515	4,880	4,559	4,171	18,125	4,248	4,293	4,873	4,757	18,171	5,912	6,192	6,306	6,120	24,530	7,272	7,664

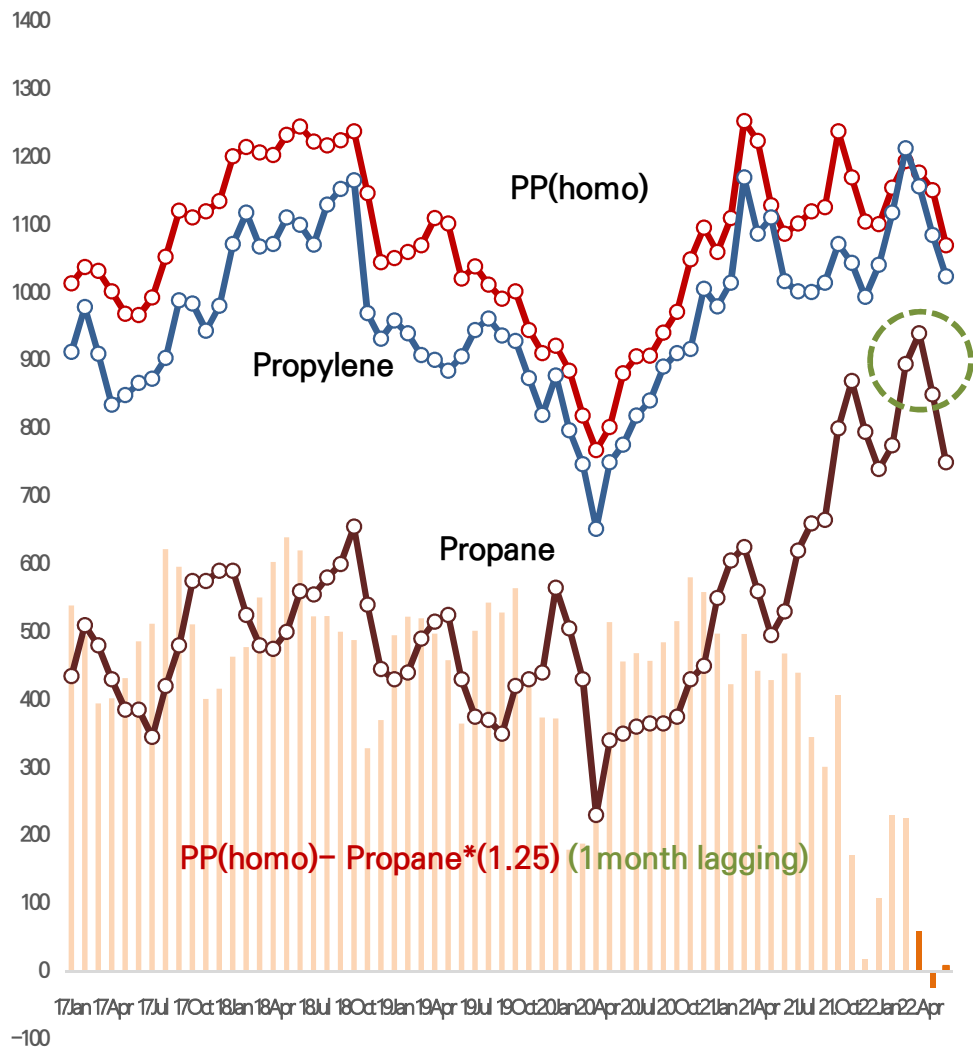
영업이익																	
(단위 : 억원)																	
(OPM)	2019					2020					2021					2022	
	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q
PP/DH	210	396	457	275	1,338	37	(53)	116	95	194	437	547	156	(278)	863	(546)	(949)
	9.6%	15.7%	18.5%	12.1%	14.1%	1.8%	(2.2%)	4.1%	3.5%	1.9%	12.2%	14.1%	4.2%	(7.8%)	5.8%	(12.3%)	(21.2%)
TPA	27	68	20	(34)	81	(8)	(48)	(17)	(34)	(108)	(18)	(36)	(10)	(14)	(79)	(1)	52
	2.6%	6.4%	2.7%	(4.9%)	2.3%	(1.0%)	(9.5%)	(3.2%)	(6.1%)	(4.5%)	(2.5%)	(5.3%)	(1.1%)	(1.6%)	(2.4%)	(0.1%)	4.0%
Others	13	32	74	2	121	95	138	150	140	523	192	202	183	124	701	216	216
	1.0%	2.5%	5.5%	0.2%	2.4%	6.9%	10.1%	10.1%	9.3%	9.1%	11.9%	12.4%	11.3%	7.5%	10.8%	11.3%	11.4%
Sum	250	496	551	243	1,540	124	36	249	201	609	611	713	329	(168)	1,486	(332)	(681)
	5.5%	10.2%	12.1%	5.8%	8.5%	2.9%	0.8%	5.1%	4.2%	3.4%	10.3%	11.5%	5.2%	(2.7%)	6.1%	(4.6%)	(8.9%)



## Appendix 2. 원재료 동향

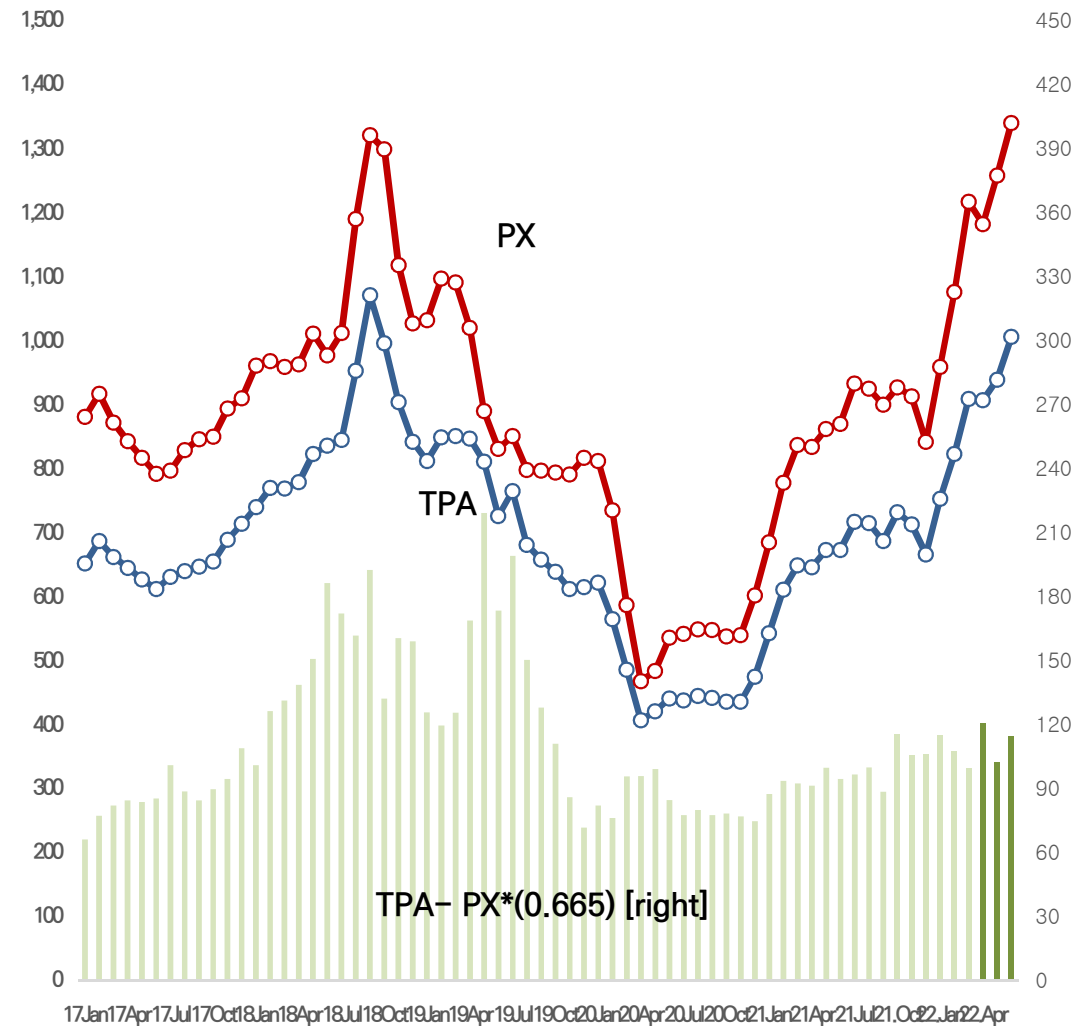
### PP(homo) – Propylene – Propane

(unit: \$/ton)



### PX – TPA

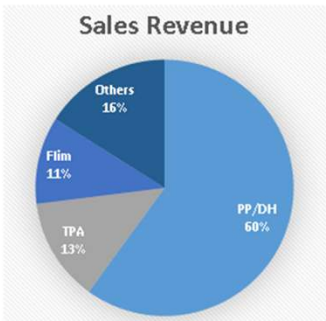
(unit: \$/ton)



# Appendix 3. Fact sheet

## Business Model

- ▶ 세계 1위 PP-R (파이프용) 제조업체
  - 매출액의 60% (2021)
  - 주요시장: 중국, 중동&터키, 러시아&CIS
  - PP-R파이프 판매비중이 55%, PVC수급 영향이 더 큼
  - 주요 원재료: 프로판가스
  - 브랜드 "TOPILENE R200P"
- ▶ 고순도 테레프탈산 (TPA)
  - 매출액의 13% (2021)
  - 그룹 계열사향 매출비중 75%
  - 주요 원재료: PX
- ▶ 폴리에스터 / 나일론 필름 (PET / NY Film)
  - 11% of total revenue (2021)
  - 주요용도: 일반식품포장용, 액정보호필름 등
  - Key feedstock: PET chip, NY6 chip
- ▶ 세계 3위 반도체 세정제 (NF3) 제조업체
  - 주요고객사: SEC, SK하이닉스, LGD, 삼성디스플레이
  - Key feedstock: HF
- ▶ 폴리케톤 (Polyketone): 친환경소재
  - 브랜드 "POKETONE"
  - 주요 원재료: 일산화탄소(CO)
- ▶ 세계 3위 TAG 필름 제조업체
  - LCD 편광판(PVA 필름) 보호용 필름



## Industry Backdrop

- ▶ PP-R 파이프
    - PVC 대체: 가격적/환경적 요인, 주로 중국 및 중동지역
    - 새로운 수요처 급부상: 아세안/인도 - 대규모 인프라투자 예정
    - 22년 중국의 대규모 PP(homo)증설 예상되나 PVC시장은 타이트
- 
- | Region               | Percentage |
|----------------------|------------|
| China                | 38%        |
| Middle East & Turkey | 16%        |
| Asean & India        | 14%        |
| S. Korea             | 13%        |
| Russia & CIS         | 6%         |
| N.A & Europe         | 9%         |
| others               | 4%         |
- ▶ NF3 시장
    - 캠티브 고객사의 요청으로 증설 불가피할 정도로 수요 급증
    - 반도체 등 IT업종 개선
  - ▶ POK
    - ESG(자동차): 탄소포집 설비 도입후 CO2>CO로 변환, 원재료 투
    - 주요 EP물질 중에서 CO2배출량 가장 적음
    - 철강을 대체할 엔지니어링 플라스틱중 하나로 POM이 주요 경쟁물질
    - 월등한 내마모성, 전기적 특성 등을 보유

## Key Metrics

<b>Sales</b>	<b>24,530</b> 억원
Growth	35.0%
<b>Gross profit</b>	<b>2,493</b> 억원
Growth	62.8%
<b>EBITDA</b>	<b>3,438</b> 억원
Growth	41.5%
<b>Operating profit</b>	<b>1,484</b> 억원
Growth	143.4%
<b>Net debt/Equity</b>	<b>509.5%</b>

Average number of staff: 1,195(worldwide)

## Growth Strategy

- ▶ 기존사업 역량 강화(PP/DH)-맞은 원가구조, 볼륨 성장
  - 프리미엄 그레이드 집중(예: PP-R 판매비중 55%)
  - PP/DH: 베트남에 60만 증설('21.3Q) 설비 가동 정상화
  - PP-R파이프: 관세장벽 넘어 주요 수요 증가처 선공략, 아세안/인
- ▶ 미래사업 집중투자
  - NF3: 고객사 요청에 맞춰 증설진행 예정

## Competitive Edges

- ▶ 친환경 EP물질 POK 생산능력 보유
  - CO2배출량이 가장 작음, CO2 포집 후 원재료(CO)로 변환/투입
- ▶ 주요고객의 신뢰
  - 캠티브 고객의 요청으로 공장 증설
  - F(불산)의 유독성 때문에 신규진입 어려움

## Management Team

- CEO : 이건중
- 화학 박사
  - 前 삼성전자 LCD제조센터장
  - 前 원익머티리얼즈 대표
- CFO : 윤보영
- 前 효성 재무본부 자금담당 임원

