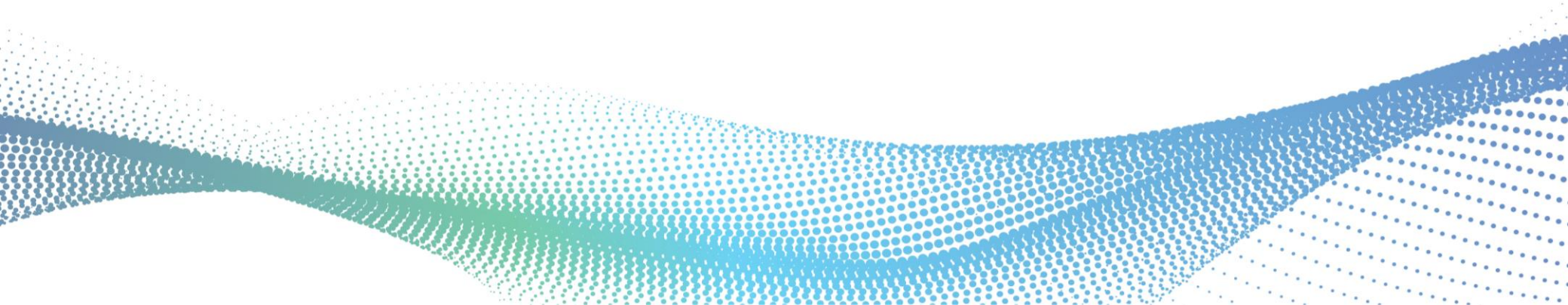


2021년 4분기

경영실적 IR자료

HYOSUNG CHEMICAL



| What's Inside |

2021년 4분기 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 '2021년 4분기 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.

2021년 4분기 실적

분기 손익계산서(연결)

(단위 : 억원)

구 분	2020년 4분기	2021년 3분기	2021년 4분기	QoQ	YoY
매출액	4,757	6,306	6,120	(2.9%)	28.7%
매출이익	429	587	106	(81.9%)	(75.3%)
매출이익률	9.0%	9.3%	1.7%	(7.6%p)	(7.3%p)
영업이익	201	329	(168)	적자전환	적자전환
영업이익률	4.2%	5.2%	(2.7%)	(7.9%p)	(6.9%p)
이자비용	92	74	108	45.9%	17.4%
외환/파생 손익	(0)	(5)	(10)	적자지속	적자지속
세전이익	(21)	241	(274)	적자전환	적자지속
당기순이익	(61)	140	(323)	적자전환	적자지속
지배지분순이익	(61)	140	(323)	적자전환	적자지속
EBITDA	674	795	395	(50.3%)	(41.4%)

• 20.4Q POK사업부 손상차손 100억원 계상

2021년 4분기 실적 (계속)

재무상태표(연결)

(단위 : 억원)

구분	2020년말	2021년 3분기 말	2021년말	직전 대비 증감률	전년 대비 증감률
자산	24,174	29,333	30,562	4.2%	26.4%
유동자산	4,358	7,219	7,976	10.5%	83.0%
현금성자산	651	839	365	(56.5%)	(43.9%)
비유동자산	19,816	22,114	22,586	2.1%	14.0%
부채	20,150	24,005	25,547	6.4%	26.8%
유동부채	6,275	8,101	10,831	33.7%	72.6%
비유동부채	13,875	15,904	14,716	(7.5%)	6.1%
자본	4,024	5,328	5,015	(5.9%)	24.6%
차입금	16,614	19,239	20,207	5.0%	21.6%
순차입금	15,963	18,400	19,842	7.8%	24.3%
부채비율	500.8%	450.6%	509.5%	58.9%p	8.7%p

2021년 4분기 실적 (계속)

분기 현금흐름표(연결)

(단위 : 억원)

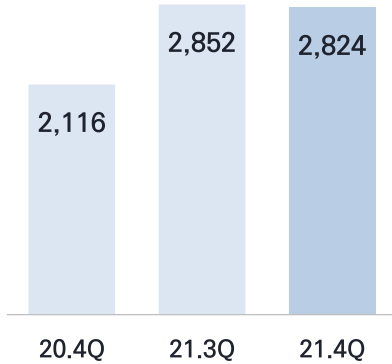
구분	2020년	2021년 3분기	2021년 4분기	2021년 누계
영업활동 현금흐름	1,084	422	(467)	833
당기순이익	(116)	140	(323)	704
감가상각비	1,819	466	563	1,952
순운전자본 등의 증감	(619)	(184)	(707)	(1,823)
투자활동 현금흐름	(4,776)	(1,196)	(974)	(4,712)
유·무형자산의 취득	(4,742)	(1,196)	(974)	(4,712)
기타(환율효과 등)	(34)	0	0	0
재무활동 현금흐름	3,185	1,418	967	3,592
차입금의 순증감	3,185	1,418	967	3,592
기타(배당금 지급 등)	0	0	0	0
현금 순증감	(507)	644	(474)	(287)

• 베트남 PP법인 투자 : 2020년(4,128억) , 2021년(4,275억원: 1Q(1,908억), 2Q(443억), 3Q(1,156억), 4Q(768억원))

사업부별 실적 및 전망

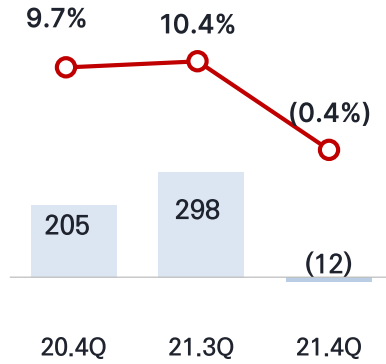
PP/DH (국내) | 원재료 propane 가격 급등으로 스프레드 악화되었으며, 공정 증량 및 보수로 판매량 소폭 감소

매출액



영업이익(률)

(단위 : 억원)

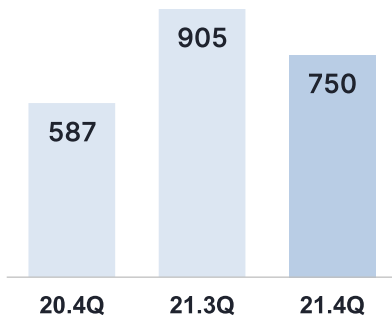


- DH공정 증량을 위한 보수 및 PP공정 정기보수 실시했으며, 이로 인해 판매량은 전분기 대비 소폭 감소
- PP파이프 가격은 경쟁소재 PVC가격의 전분기대비 강세로 상승했으나 주요 시장인 중국向 물량 줄어들면서 판가 mix는 전분기 대비 유사
- 원재료 Propane가격은 CP기준 전분기 대비 +175불(+29%) 상승하면서 PP(homo)-Propane스프레드 역시 전분기 대비 45% 감소

(\$/ton)	20.4Q	21.3Q	21.4Q	QoQ	YoY
PP(homo)	1,039	1,116	1,171	4.9%	12.7%
Propane(CP)	390	603	778	29.0%	99.5%
PP(homo) - Propane Spread	552	362	199	(45.2%)	(64.0%)

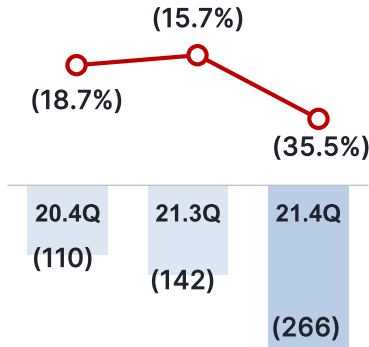
PP/DH (베트남) | 스프레드 악화되는데다 DH공정 트러블로 생산량 감소

매출액



영업이익(률)

(단위 : 억원)



- PP homo(동남아시아)-Propane(CP) 스프레드 전분기 대비 34% 감소

21.3Q	21.4Q	QoQ	YoY
438	289	-34.2%	-47.7%

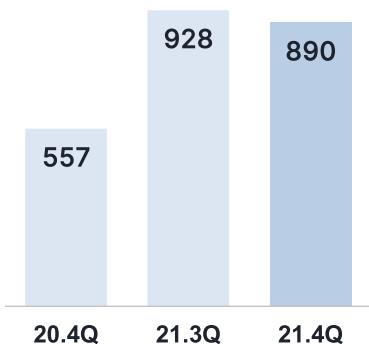
- DH공정 가동률 상향 중에 trouble 발생. 11월 1달간 보수로 판매량 전분기 대비 16% 감소



사업부별 실적 및 전망

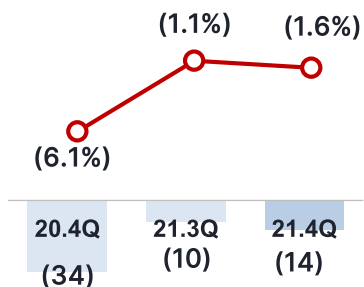
TPA | 스프레드 개선되었지만, 전방 수요 약세로 판매량 감소

매출액



영업이익(률)

(단위: 억원)



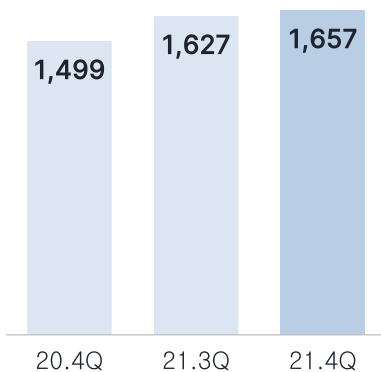
- TPA-PX(0.665)스프레드는 전분기 대비 개선

(\$/ton)	20.4Q	21.3Q	21.4Q	qoq	yoy
TPA-PX(0.665)	77	95	114	19.6%	48.3%

- 중국 PET칩 가동률 떨어지면서 판매량 감소하고 TPA가격 약세 보이자 재고평가손실 발생

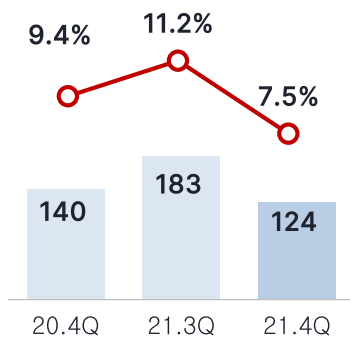
기타 | 정기보수 및 고부가제품으로 전환한 생산Line의 수출 개선 지연

매출액



영업이익(률)

(단위: 억원)



<NF3>

- 전방 IT산업 호조로 판가 강세 유지되면서 매출액과 수익성 전분기 대비 개선

<TAC필름>

- 정기보수로 판매량 감소하면서 매출액과 수익성 전분기 대비 감소

<필름>

- 중국 1회용품 수요증가로 NY필름 판매량은 증가하면서 매출액은 증가했지만, 셀파우치 전환 Line의 수출 개선 지연으로 수익성은 전분기 대비 약화

<POK(폴리카케톤)>

- 판매량 증가에 따른 단위당 고정비 절감효과 지속

Appendix 1. 사업부별 매출 및 영업이익

매출액

(단위 : 억원)

	2018	2019					2020					2021				
		1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total
PP/DH	9,838	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
TPA	3,910	1,029	1,058	746	694	3,527	777	511	538	557	2,383	727	680	928	890	3,224
Others	4,891	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
Sum	18,639	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

영업이익

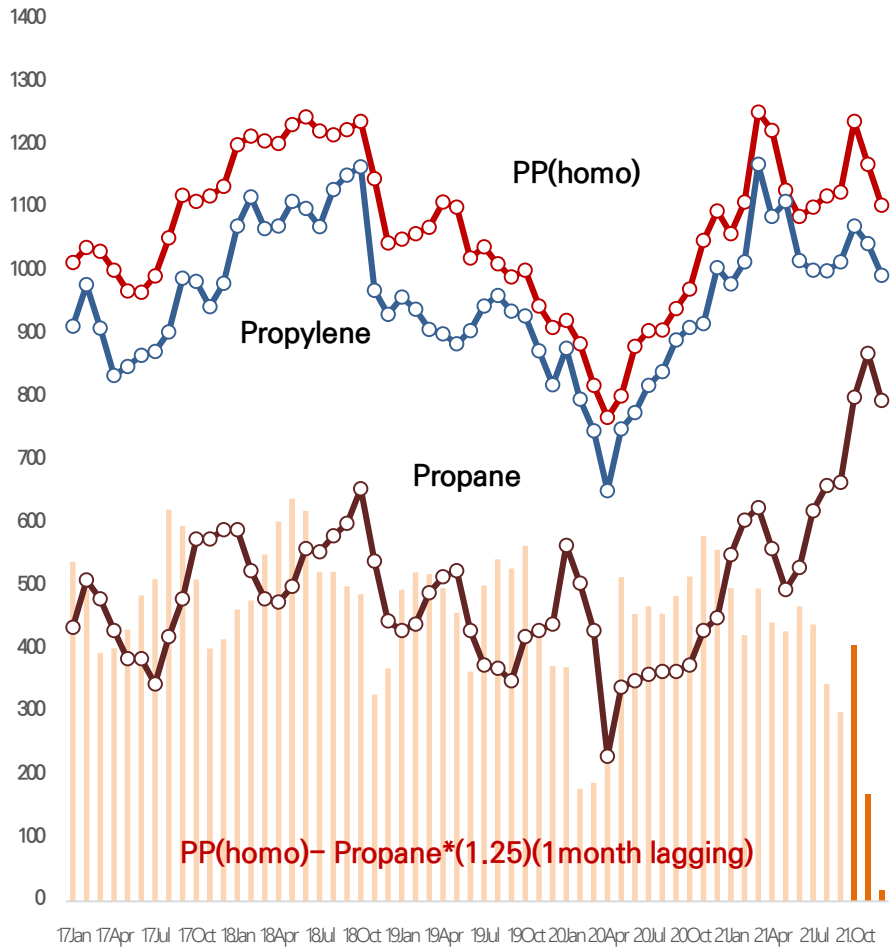
(단위 : 억원)

(OPM)	2018	2019					2020					2021				
		1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total
PP/DH	1,073	210	396	457	275	1,338	37	(53)	116	95	194	437	547	156	(278)	863
	10.9%	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%
TPA	76	27	68	20	(34)	81	(8)	(48)	(17)	(34)	(108)	(18)	(36)	(10)	(14)	(79)
	1.9%	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%)
Others	(69)	13	32	74	2	121	95	138	150	140	523	192	202	183	124	701
	(1.4%)	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%
Sum	1,080	250	496	551	243	1,540	124	36	249	201	609	611	713	329	(168)	1,486
	5.8%	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%

Appendix 2. 원재료 동향

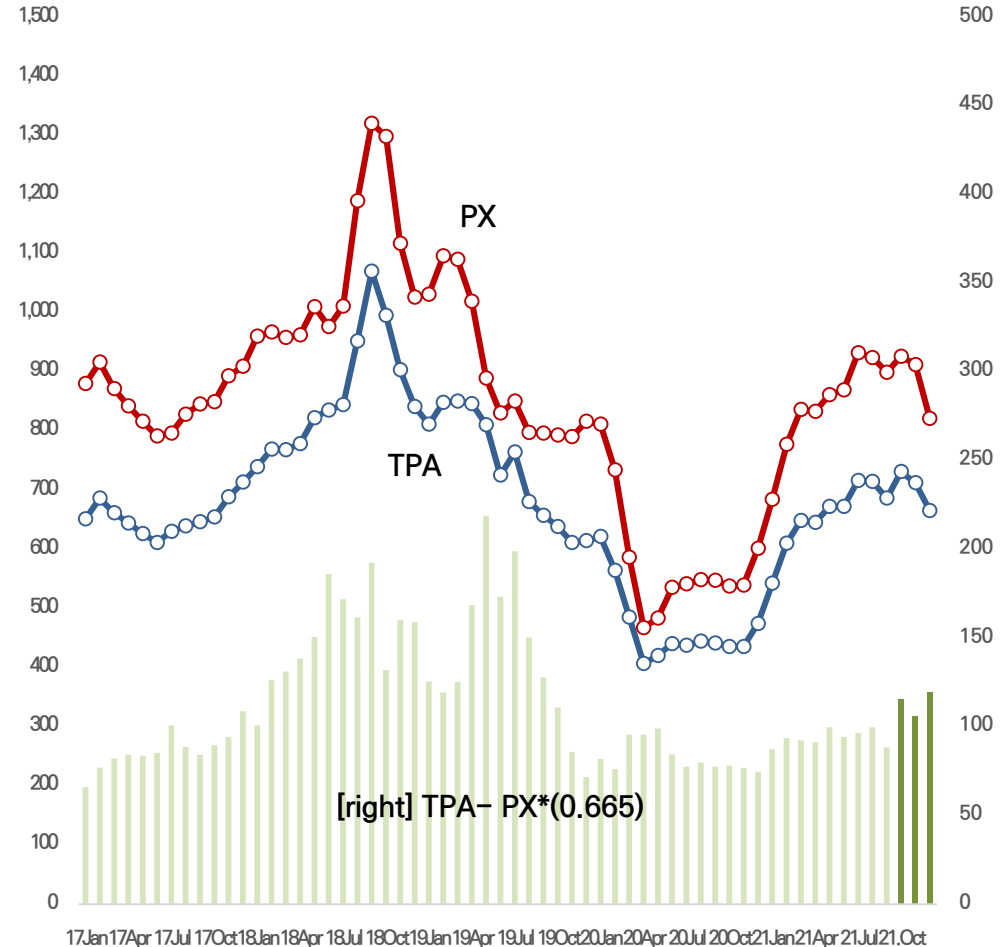
PP(homo) – Propylene – Propane

(unit: \$/ton)



PX – TPA

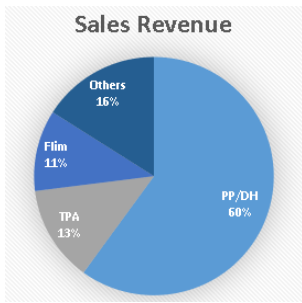
(unit: \$/ton)



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 Flim)
 - 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(Polyketon): 친환경소재
 - 브랜드 "POKETONE"
 - 주요 원재료: 일산화탄소(CO)
- ▶ 세계3위 TAC필름 제조업체
 - LCD 편광판(PVA필름) 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% |
| N.A. & Europe | 9% |
| Russia & CIS | 6% |
| others | 4% |
- ▶ NF3 시장
 - 캡티브 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 (2021)

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

Average number of staff: 1,195(worldwide)

Growth Strategy

- ▶ 기존사업 역량 강화(PP/DH)-낮은 원가구조, 볼륨 성장
 - 프리미엄 그레이드 집중(예: PP-R 판매비중 55%)
 - PP/DH: 베트남에 60만t 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
 - 캡티브 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
- 