

2020년도 2분기 경영실적

# 효성화학

CREATIVITY  
INSPIRED  
HYOSUNG

HYOSUNG CHEMICAL 

<http://www.hyosungChemical.com>

# CONTENTS

- I. 손익현황
  - II. 재무현황
  - III. 현금흐름 현황
  - IV. 사업부문별 경영실적
- Appendix**
- 분기별 영업이익
  - 판가/원재료 동향

본 자료에 포함된 '2020년 2분기 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 전략 수정 등에 따라 달라질 수 있습니다.

# I. 손익현황

## 분기 손익계산서(연결)

(단위: 억원)

구 분	2019.2Q	2020.1Q	2020.2Q (연결)	(별도)	QoQ	YoY
매출액	4,880	4,248	4,293	3,851	45	▲587
매출이익	713	352	284	405	▲68	▲429
(매출이익율)	(14.6%)	(8.3%)	(6.6%)	(10.5%)	(▲1.7%)	(▲8.0%)
영업이익	496	124	36	190	▲88	▲460
(영업이익율)	(10.2%)	(2.9%)	(0.8%)	(4.4%)	(▲2.1%)	(▲9.3%)
이자비용	▲94	▲79	▲130	▲80	▲51	▲36
외환/파생손익	▲29	▲21	2	2	24	31
세전이익	371	14	▲91	117	▲105	▲462
당기순이익	286	11	▲130	93	▲140	▲416
EBITDA	885	509	524	573	15	▲361

(\*) 베트남 vina법인은 2020.2Q부터 영업활동 시작 (매출액=442억원, 매출손실=▲119억원, 영업손실=▲164억원)

## Ⅱ. 재무현황

### 재무상태표 (연결)

(단위: 억원)

구분	2019년	2020년 3월	2020년 6월	직전 대비
자산	20,635	23,706	24,685	979
유동자산	4,461	6,767	5,986	▲781
현금성자산	(1,158)	(2,230)	(2,435)	205
비유동자산	16,174	16,939	18,699	1,760
부채	16,088	19,183	20,276	1,093
유동부채	4,313	5,648	6,087	439
비유동부채	11,775	13,535	14,189	654
자본	4,547	4,523	4,409	▲114
차입금	13,428	16,314	17,639	1,324
순차입금	12,270	14,084	15,204	1,120
부채비율	(353.8%)	(424.1%)	(459.9%)	(35.8%)

### Ⅲ. 현금흐름 현황

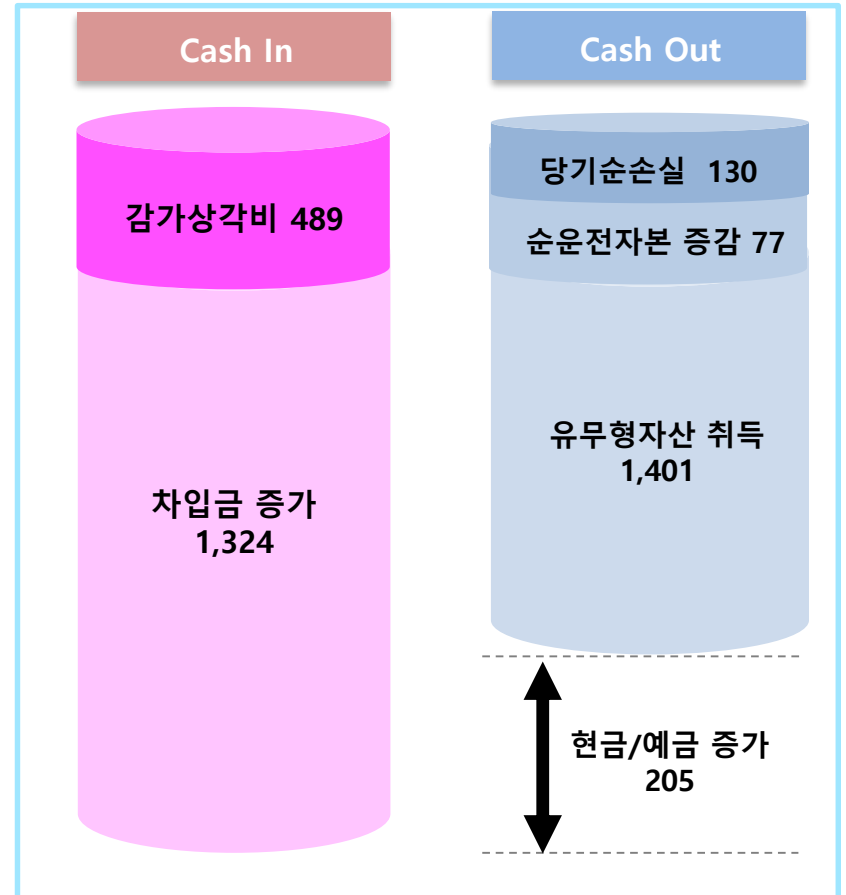
#### 현금흐름표

(단위: 억원)

영업활동 현금흐름	<b>282</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>유보이익 359                     <ul style="list-style-type: none"> <li>· 당기순손실 ▲130</li> <li>· 감가상각비 489</li> </ul> </li> <li>매출채권, 재고자산, 매입채무 등 ▲77</li> </ul>	
투자활동 현금흐름	<b>▲1,401</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>유/무형자산 등 취득 ▲1,401                     <ul style="list-style-type: none"> <li>· 베트남 Vina ▲1,199</li> </ul> </li> </ul>	
재무활동 현금흐름	<b>1,324</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>차입금 증가 1,324</li> </ul>	
현금/예금 증가	<b>205</b>

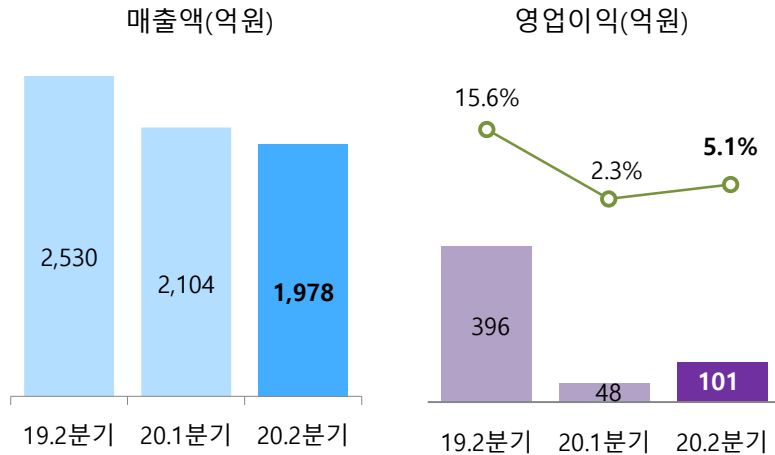
#### 순현금흐름

(단위: 억원)



## IV. 사업부문별 경영실적

### PP/DH(국내\_별도)\_中제품 판가 하락 및 북미/유럽향 高프리미엄 제품 판매량 감소



#### <PP/DH>

- 코로나 영향 본격화된 북미/유럽향 “高프리미엄 제품” 판매량 급감으로 전체 판가mix 악화
- 中시장, 절반의 회복: 판매량은 전분기/전년대비 급증 하였으나 판가(프리미엄)는 하락
- DH공정 정기보수(3~4월) 및 촉매(백금)교환 비용 발생

### 베트남 vina법인\_마스크用 부직포(Spunbond) 생산 안정화 비용 발생



(단위: 억원)

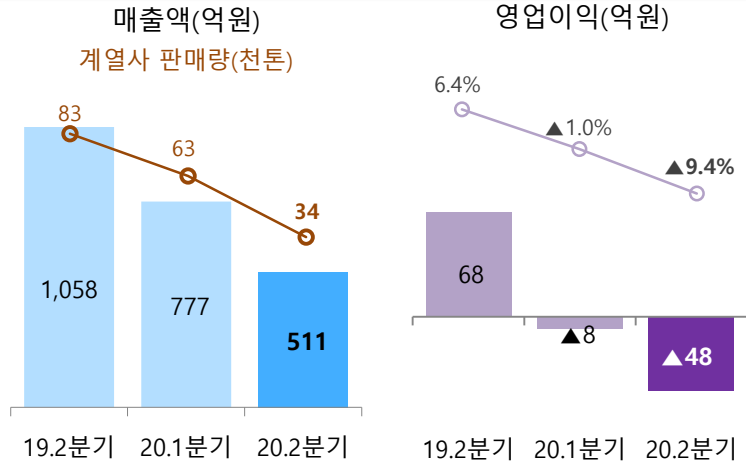
	20.1Q	20.2Q	누계
매출액		443	443
매출손익 (매출이익률)		▲119 (▲26.8%)	▲119 (▲26.8%)
영업손익 (영업이익률)	▲11	▲164 (▲37.0%)	▲175 (▲39.4%)
이자비용	0	53	53
세전손익	▲14	▲217	▲231

(단위: 억원)

	20.1Q	20.2Q	전기대비
자산총계	10,036	12,008	1,972
유동자산 (현금 등)	2,128 (1,584)	3,009 (2,225)	882 641
비유동자산	7,908	8,999	1,090
부채총계	5,821	8,082	2,261
(차입금)	(5,538)	(7,628)	2,090
자본총계	4,215	3,926	▲289

## IV. 사업부문별 경영실적

### TPA\_계열사向 판매량 감소로 수익성 악화



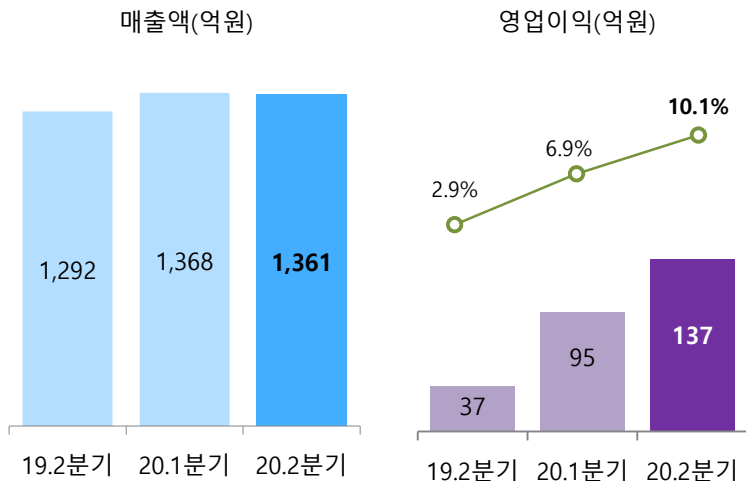
#### <TPA>

- 주요매출처인 "계열사 PET Chip공정"가동률 하락하면서 전체 판매량 급감 (qoq ▲10.5% yoy ▲16.5%)
- 中 공격적증설로 TPA제품 가격 전분기대비 하락했지만 코로나로 인한 수요저조로 원재료PX가격도 약세보이며 스프레드는 전분기대비 개선

(단위: \$/톤)	19.2Q	20.1Q	20.2Q	QoQ	YoY
TPA-PX Spread	158	85	93	(9.4%)	(▲41.1%)

- 스팀터빈 검사 및 보수('19.7~'20.5) 비용 발생
- 8월이후 북미/유럽 자동차 판매량 회복과 맞물려 계열사 PET Chip공정 가동률을 예년수준으로 끌어올릴 예정

### 기타\_생산성 향상 및 판매량 증가로 수익성 개선



#### <필름>

- 고가 광학용 필름 판매량 증가에 따른 판가mix 상승 및 원가 하락으로 수익성 개선 지속

#### <NF3>

- 전방 업황 개선 속도 줄었지만 당사 생산성 향상으로 전분기 수준의 매출과 수익성 달성

#### <TAC필름>

- 19년 주요고객사 철수이후 줄어들었던 판매량 회복되면서 수익성 개선

#### <폴리케톤>

- 판매량 증가에 따른 단위당 고정비 감소로 수익성 개선

## Appendix. 분기별 영업이익

구 분		2019				
		1Q	2Q	3Q	4Q	합계
매출액	PP/DH	2,198	2,530	2,473	2,272	9,473
	TPA	1,029	1,058	746	694	3,527
	기타	1,288	1,292	1,340	1,205	5,125
영업이익	PP/DH	210	396	457	275	1,337
	TPA	27	68	20	▲34	81
	기타	13	32	74	2	121
(영업이익율)	PP/DH	(9.6%)	(15.7%)	(18.5%)	(12.1%)	(14.1%)
	TPA	(2.6%)	(6.4%)	(2.7%)	(▲4.9%)	(2.3%)
	기타	(1.0%)	(2.5%)	(5.5%)	(0.2%)	(2.4%)

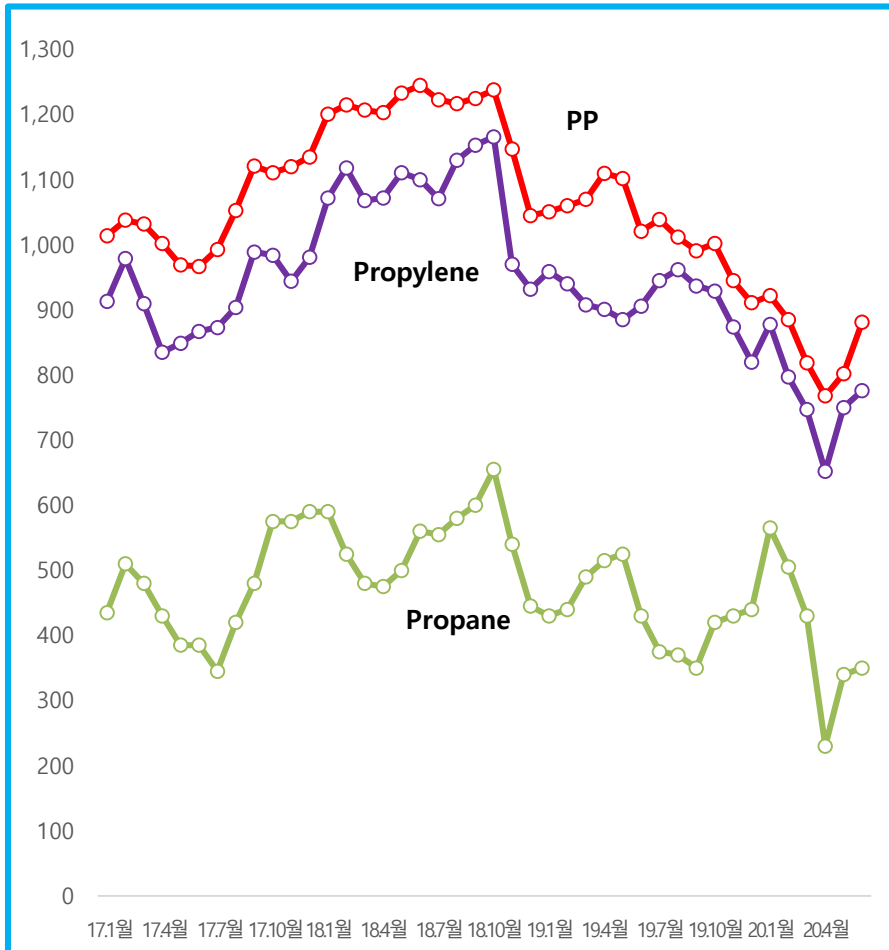
구 분		2020				
		1Q	2Q	3Q	4Q	합계
매출액	PP/DH	2,104	2,421			4,525
	TPA	777	511			1,288
	기타	1,367	1,361			2,728
영업이익	PP/DH	37	▲53			▲16
	TPA	▲8	▲48			▲56
	기타	95	137			232
(영업이익율)	PP/DH	(1.8%)	(▲2.2%)			(▲0.4%)
	TPA	(▲1.0%)	(▲9.5%)			(▲4.4%)
	기타	(6.9%)	(10.1%)			(8.5%)



## Appendix. 원재료 동향

### PP – Propylene - Propane

(단위:\$/톤)



### PX - TPA

(단위:\$/톤)

