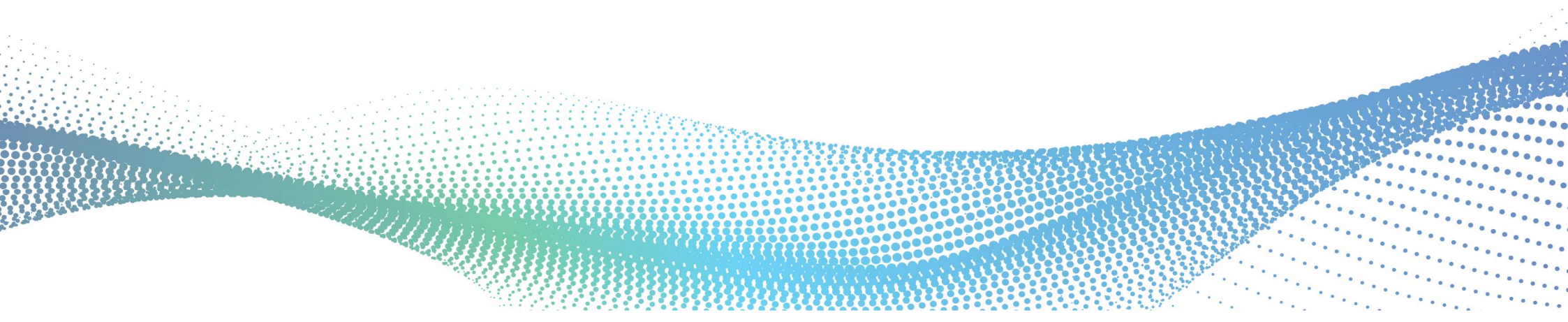


2022년 4분기

경영실적 IR자료

HYOSUNG CHEMICAL



| What's Inside |

2022년 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 '2022년 4분기 경영실적 및 비교 표시된 과거 경영실적'은 공히 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 연결기준 경영실적입니다.

본 자료는 외부감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위해 작성된 자료로서 외부감사인의 회계감사 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 4분기 실적

분기 손익계산서(연결)

(단위 : 억원)

구 분	2021년 4분기	2022년 3분기	2022년 4분기	QoQ	YoY
매출액	6,120	7,029	6,820	(3.1%)	11.4%
매출이익	106	(1,122)	(692)	적자지속	적자전환
<i>매출이익률</i>	<i>1.7%</i>	<i>(16.0%)</i>	<i>(10.1%)</i>	<i>5.9%p</i>	<i>(11.8%p)</i>
영업이익	(168)	(1,398)	(957)	적자지속	적자지속
<i>영업이익률</i>	<i>(2.7%)</i>	<i>(19.9%)</i>	<i>(14.0%)</i>	<i>5.9%p</i>	<i>(11.3%p)</i>
순이자비용	108	281	367	30.6%	239.8%
외환/파생 손익	(10)	(8)	126	1675.0%	1260.0%
세전이익	(274)	(1,711)	(1,397)	적자지속	적자지속
당기순이익	(323)	(1,518)	(1,197)	적자지속	적자지속
지배지분순이익	(323)	(1,518)	(1,197)	적자지속	적자지속
EBITDA	395	(654)	(196)	적자지속	적자전환

2022년 4분기 실적 (계속)

재무상태표(연결)

(단위 : 억원)

구 분	2021년말	2022년 9월말	2022년 12월말	직전 대비 증감률
자산	30,562	34,732	31,311	(9.8%)
유동자산	7,976	9,464	8,450	(10.7%)
현금성자산	365	1,813	1,081	(40.4%)
비유동자산	22,586	25,268	22,860	(9.5%)
부채	25,547	32,409	30,165	(6.9%)
유동부채	10,831	16,075	25,938	61.3%
비유동부채	14,716	16,334	4,226	(74.1%)
자본	5,015	2,323	1,146	(50.6%)
차입금	20,207	27,813	25,367	(8.8%)
순차입금	19,842	26,000	24,286	(6.6%)
순차입금비율	395.7%	1,119.2%	2,119.2%	1,000.0%p

2022년 4분기 실적 (계속)

분기 현금흐름표(연결)

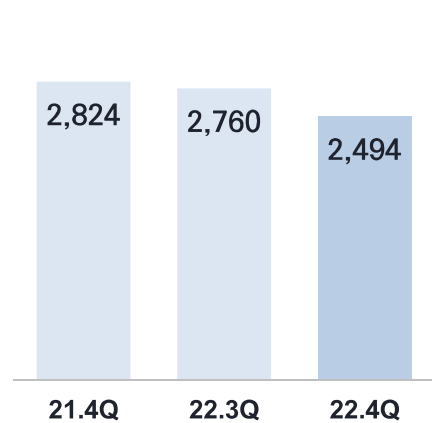
(단위 : 억원)

구 분	2021년	2022년 3분기	2022년 4분기	2022년 누계
영업활동 현금흐름	833	(908)	538	(1,004)
당기순손익	704	(1,518)	(489)	(3380)
감가상각비	1,952	743	355	2,512
순운전자본 등의 증감	(1,823)	(133)	135	(673)
투자활동 현금흐름	(4,712)	(2,171)	(1,507)	(6,109)
유·무형자산의 취득	(4,712)	(2,171)	(239)	(4,841)
기타(환율효과 등)	0	0	0	0
재무활동 현금흐름	3,592	4,308	86	7,700
차입금의 순증감	3,592	4,308	86	7,700
기타(배당금 지급 등)	0	0	0	0
현금 순증감	(287)	1,229	(1,102)	368

사업부별 실적 및 전망

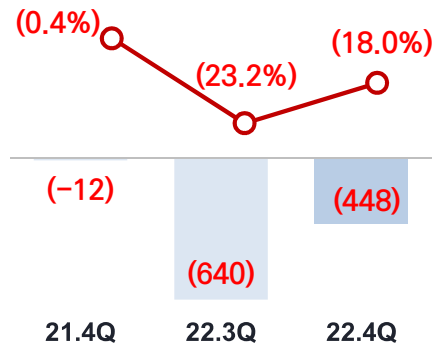
PP/DH (국내) | 프로판 가격 하락에 따른 스프레드 개선으로 적자폭 감소

매출액



영업이익(률)

(단위 : 억원)



PP(homo) - Propane(CP) 스프레드

(\$/ton)	21.4Q	22.3Q	22.4Q	QoQ	YoY
PP(homo)	1,171	962	902	(6.2%)	(23.0%)
Propane(CP)	822	682	617	(9.5%)	(24.9%)
Spread	119	89	112	26.0%	(5.9%)

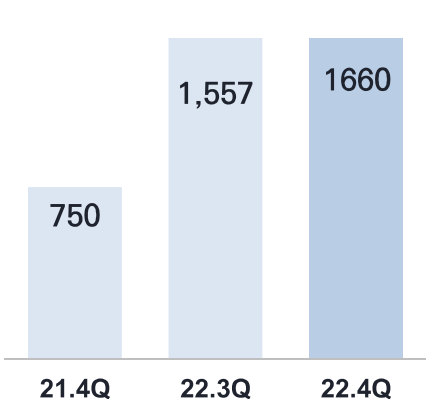
- 프로판 가격 하락에 따른 스프레드 개선으로 3분기 대비 적자폭 감소하였으며, 중국 제로 코로나 정책 포기 및 리오프닝에 따른 수요 회복 전망으로 수익성 개선 기대

PP homo 지역간 가격 차이 (동북아 가격 대비)

(\$/ton)	Jul.22	Aug.22	Sep.22	Oct.22	Nov.22	Dec.22
북미	864	421	238	91	112	67
서유럽	501	486	351	326	419	384

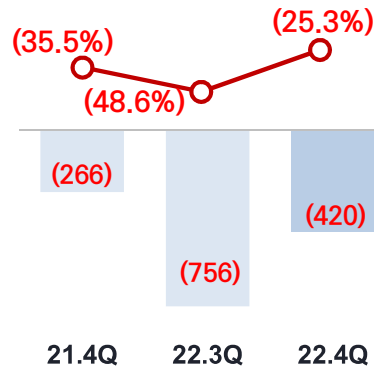
PP/DH (베트남) | OL-1 공정 보수 후 제품 생산 안정화

매출액



영업이익(률)

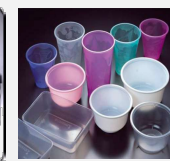
(단위 : 억원)



PP homo(동남아시아)-Propane(CP) 스프레드 지속 악화

(\$/ton)	21.4Q	22.3Q	22.4Q	QoQ	YoY
Spread	200	108	137	26.9%	(31.5%)

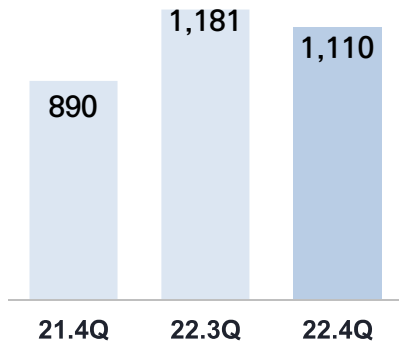
- 스프레드 개선으로 적자폭 감소하였으며, 공정 보수 후, 제품 생산 안정화로 매출 증가 및 수익성 개선 전망



사업부별 실적 및 전망

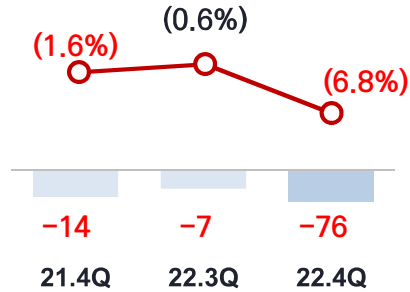
TPA | 글로벌 수요 약세에 의한 스프레드 감소

매출액



영업이익(률)

(단위 : 억원)



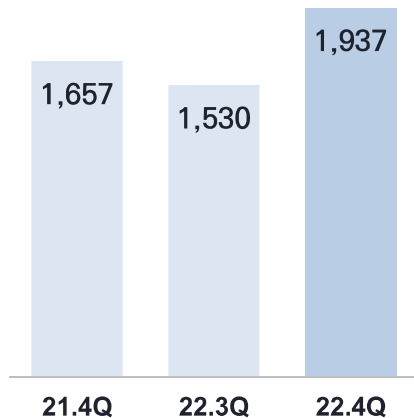
- TPA-PX(0.654) 스프레드 전분기 수준 유지

(\$/ton)	21.4Q	22.3Q	22.4Q	QoQ	YoY
TPA	704	845	758	(10.3%)	7.7%
PX	894	1,096	981	(10.5%)	9.7%
Spread	119	128	116	(9.4%)	(2.5%)

- 글로벌 수요 감소 및 중국 수요 부진에 따른 중국산 제품 글로벌 출회에 따른 스프레드 감소로 수익성 하락

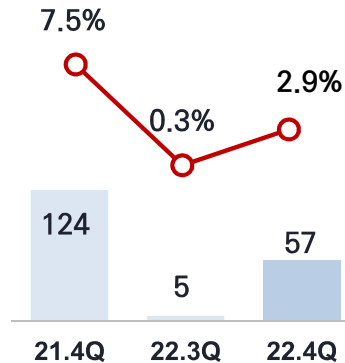
기타 | 전방 디스플레이 산업의 수요 약세 속 필름 및 폴리케톤 주문감소 발생

매출액



영업이익(률)

(단위 : 억원)



<NF3>

- 옥산공장 증설에 따른 매출 증가 및 수익성 증대 전망

<TAC필름>

- 디스플레이 수요 부진 지속으로 수익성 하락하였으나, 차별화 제품 판매 확대로 수익성 개선 추진

<필름>

- TV, 모바일 등 IT기기 판매 감소에 따른 고객사 재고 과다로 당분간 수요 회복 어려우나, 고객 다변화 및 신규 제품 진입으로 수익성 만회

<POK(폴리케톤)>

- 중국 수요 감소 및 경쟁 소재 가격 하락으로 수익성 하락하였으나, 전기차 수요 증가에 따른 부품시장 신규 진입으로 수익성 확보

Appendix 1. 사업부별 매출 및 영업이익

매출액

(단위 : 억원)

	2018	2019					2020					2021					2022				
		1Q	2Q	3Q	4Q	Total	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	4,425	4,478	4,318	4,154	17,375
TPA	3,910	1,029	1,058	746	694	3,527	777	511	538	557	2,383	727	680	928	890	3,224	944	1,287	1,181	1,110	4,522
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	1,903	1,899	1,530	1,937	7,269
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	7,272	7,664	7,029	7,201	29,166

영업이익

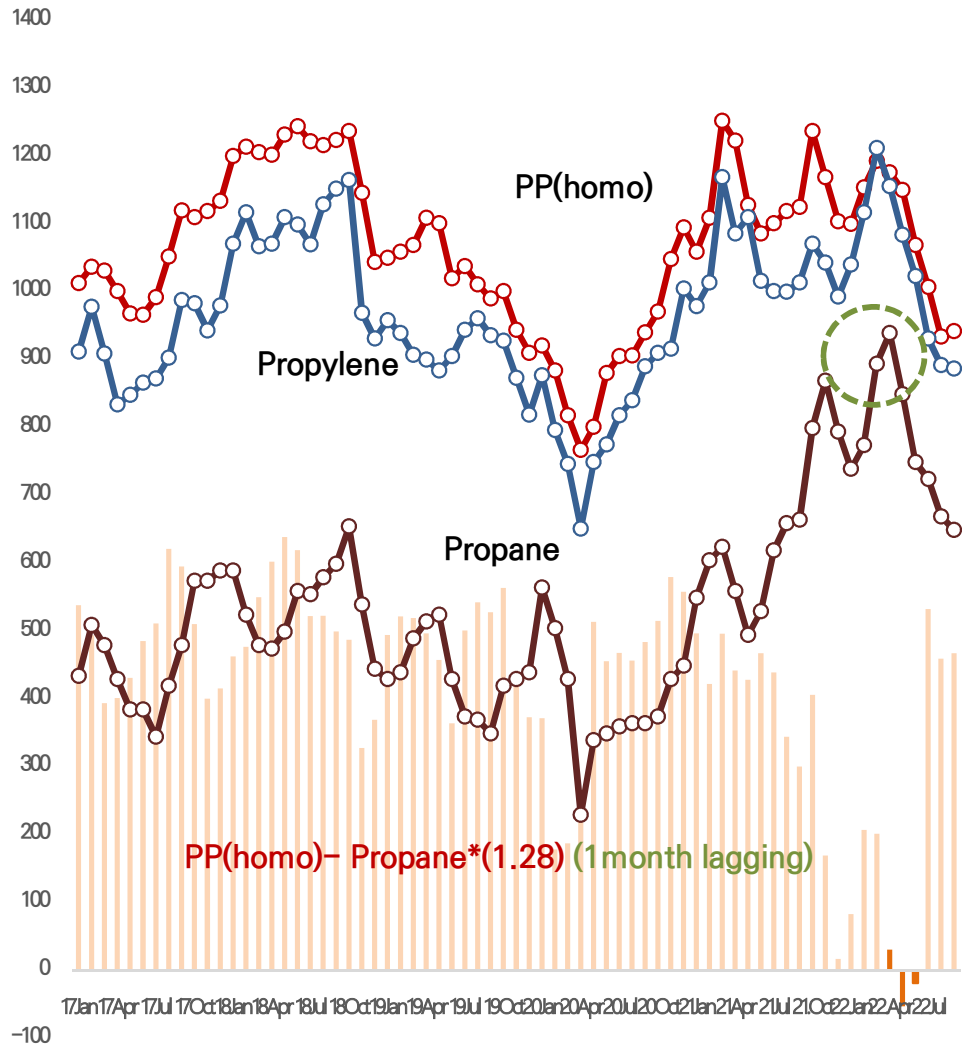
(단위 : 억원)

(OPM)	2018	2019					2020					2021					2022				
		1Q	2Q	3Q	4Q	Total	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	(254)	887	(546)	(949)	(1,396)	(868)	-3,759
	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%	(7.1%)	6.0%	12.2%	(21.2%)	(32.3%)	(20.9%)	(21.6%)
TPA	76	27	68	20	(34)	81	(8)	(48)	(17)	(34)	(108)	(18)	(36)	(10)	(17)	(82)	(1)	52	(7)	(76)	(32)
	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%)	(1.9%)	(2.5%)	(0.1%)	4.0%	(0.6%)	(6.8%)	(0.7%)
Others	(69)	13	32	74	2	121	95	138	150	140	523	192	202	183	104	681	216	216	5	57	494
	(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%	6.3%	10.4%	11.3%	11.4%	0.3%	2.9%	6.8%
Sum	1,080	250	496	551	243	1,540	124	36	249	201	609	611	713	329	(168)	1,486	(331)	(681)	(1,396)	(887)	(3,297)
	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%	10.3%	(8.9%)	(19.9%)	(12.3%)	(11.3%)

Appendix 2. 원재료 동향

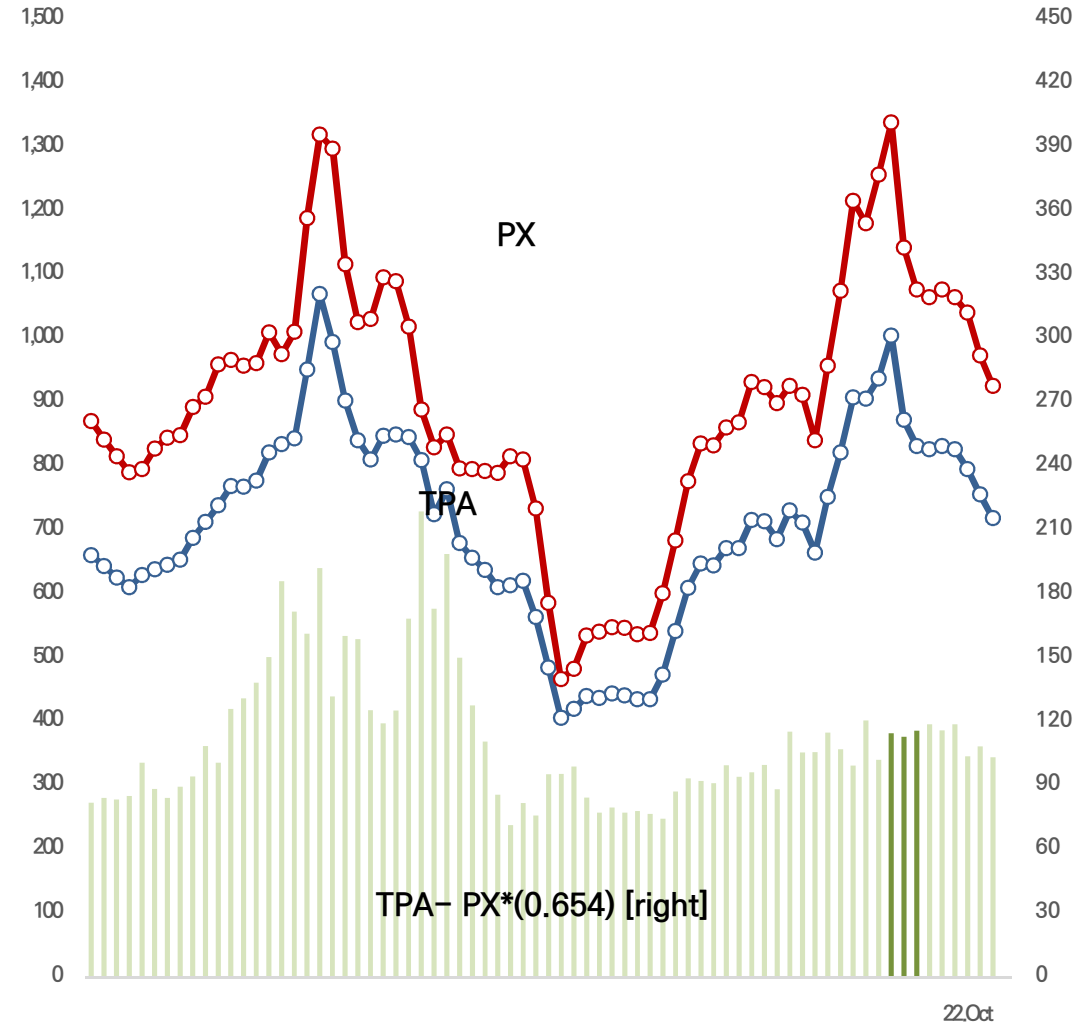
PP(homo) – Propylene – Propane

(unit: \$/ton)



PX – TPA

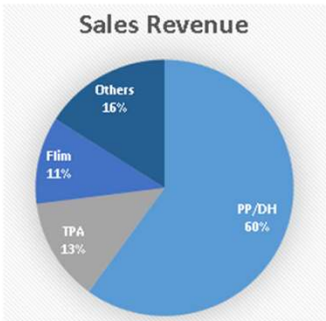
(unit: \$/ton)



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)
- ▶ 세계3위 TAC 필름 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% |
| Russia & CIS | 6% |
| N.A & Europe | 9% |
| 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

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