

2019년도 2분기 경영실적

효성화학

CREATIVITY
INSPIRED
HYOSUNG

HYOSUNG CHEMICAL 

<http://www.hyosungChemical.com>

CONTENTS

- I. 손익현황
 - II. 재무현황
 - III. 현금흐름표
 - IV. 사업부문별 경영실적
- Appendix
- 분기별 영업이익
 - 12분기 경영실적
 - 판가/원재료 동향

본 자료에 포함된 ‘2019년 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 전략수정 등에 따라 달라질 수 있습니다.

I. 손익현황

손익계산서(연결)

(단위: 억원)

구 분	2018.2Q	2019.1Q	2019.2Q	QoQ	YoY
매출액	4,424	4,515	4,880	365	456
매출이익	594	462	713	251	119
(매출이익율)	(13.4%)	(10.2%)	(14.6%)	(4.4%)	(1.2%)
영업이익	375	249	496	247	121
(영업이익율)	(8.1%)	(5.5%)	(10.2%)	(4.7%)	(1.1%)
이자비용	▲55	▲96	▲94	2	▲39
외환/파생 손익	▲162	▲75	▲53	22	109
세전이익	211	123	372	249	161
당기순이익	177	135	286	151	109
EBITDA	783	637	890	253	107

II. 재무현황

재무상태표(연결)

(단위: 억원)

구 분	2018년말	2019.6월말	증감
자산	16,533	19,079	2,546
유동자산	4,417	5,731	1,314
현금성자산	(793)	(1,774)	(981)
비유동자산	12,116	13,348	1,232
부채	12,860	14,945	2,085
유동부채	6,860	6,385	▲475
비유동부채	6,000	8,560	2,560
자본	3,672	4,134	462
차입금	9,831	11,808	1,977
순차입금	9,037	10,034	997
부채비율	(350.2%)	(361.5%)	(11.3%)

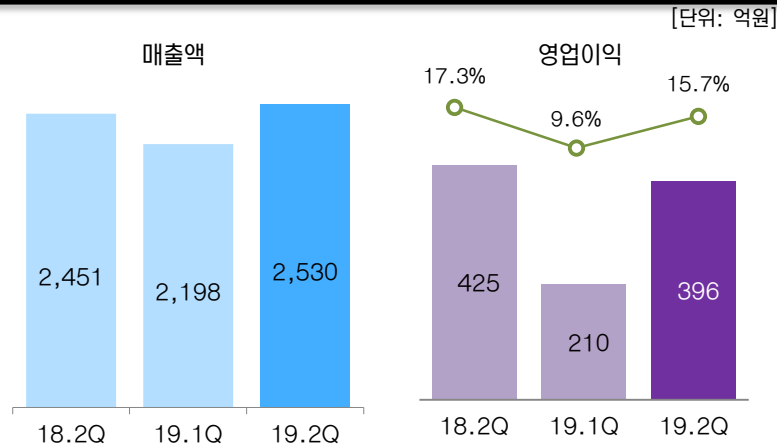
Ⅲ. 19년 1~6월 현금흐름 현황

현금흐름표	
	(단위: 억원)
영업활동 현금흐름	1,063
<ul style="list-style-type: none"> 유보이익 1,203 <ul style="list-style-type: none"> · 당기순이익 421 · 감가상각비 782 매출채권, 재고자산, 매입채무 등 ▲140 	
투자활동 현금흐름	▲2,059
<ul style="list-style-type: none"> 유/무형자산 등 취득 ▲2,042 투자유가증권 증감 ▲17 기타 - 	
재무활동 현금흐름	1,977
<ul style="list-style-type: none"> 차입금 증감 1,977 	
현금/예금 증감	981



VI. 사업부문별 경영실적

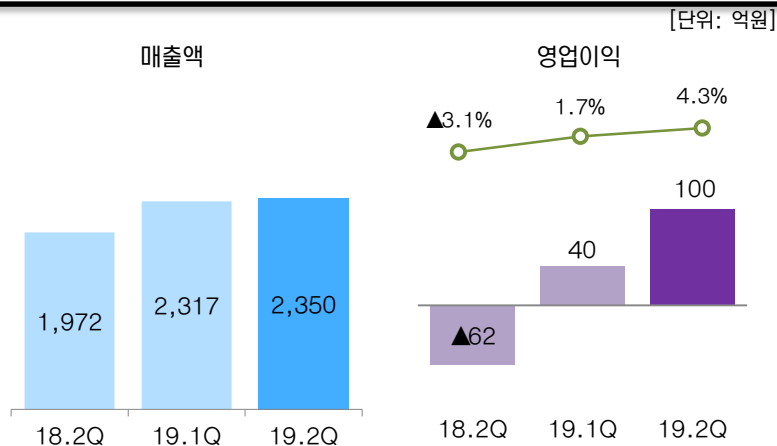
PP/DH_원재료가 안정으로 수익성 확대



<PP/DH>

- 프로판 약세지속
- PP시황 개선으로 범용품 및 특화품 가격 상승
- PPR의 꾸준한 수요증가
- 하반기 북미산 프로판 생산증가와 캐나다 신규 터미널 개통 등으로 공급 증가 예상, 원재료가 안정화에 따른 수익성확대

기타_사업안정화를 통한 신규사업 흑자폭 확대



<TPA>

- PX정기보수 종료와 신증설 물량 가동으로 가격 급락
- Formula적용에도 시장스프레드 확대로 수익성 확대

<필름>

- 신규제품 판매 및 계절성 제품판매 증가로 수익성 확보

<NF₃>

- 반도체, 디스플레이 시황이 약세에도 생산안정화로 생산량 증가로 매출액 증가
- 원재료가 약세 및 F2N2가스 판매확대로 수익성도 확대

<TAC 필름>

- 다양한 폭의 제품 생산으로 수익성 유지

Appendix. 분기별 영업이익

분기별 손익계산서

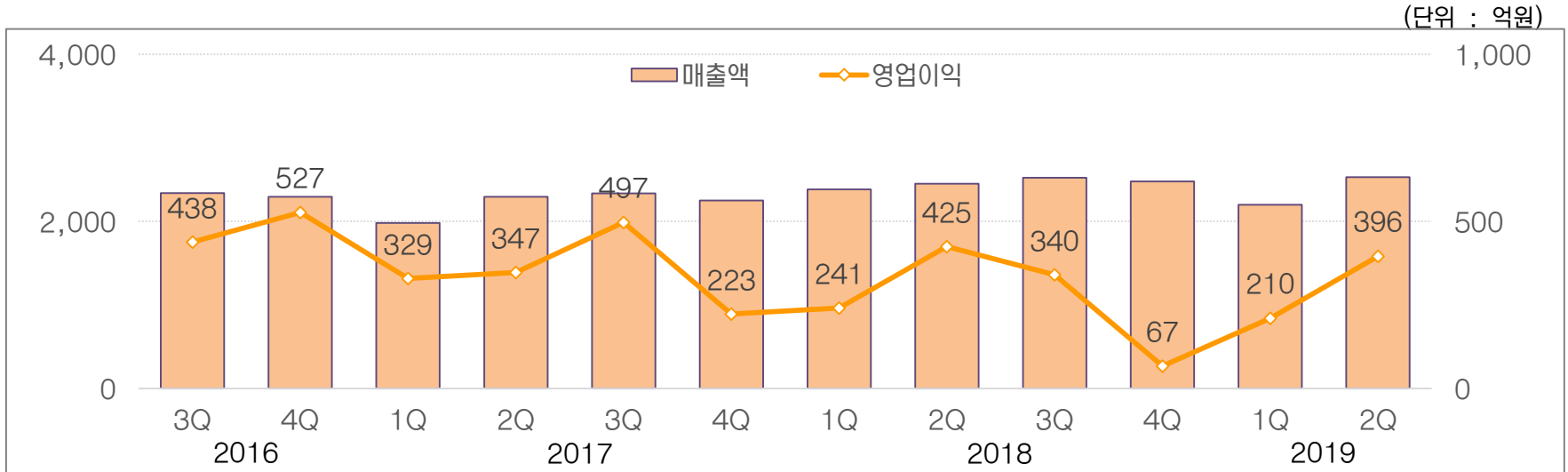
[단위: 억원]

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%)

구 분		2019				합계
		1Q	2Q	3Q	4Q	
매출액	PP/DH	2,198	2,530			4,728
	기타	2,317	2,350			4,667
영업이익	PP/DH	210	396			606
	기타	40	100			140
(영업이익율)	PP/DH	(9.6%)	(15.7%)			(12.8%)
	기타	(1.7%)	(4.3%)			(3.0%)

Appendix. 12분기 경영실적

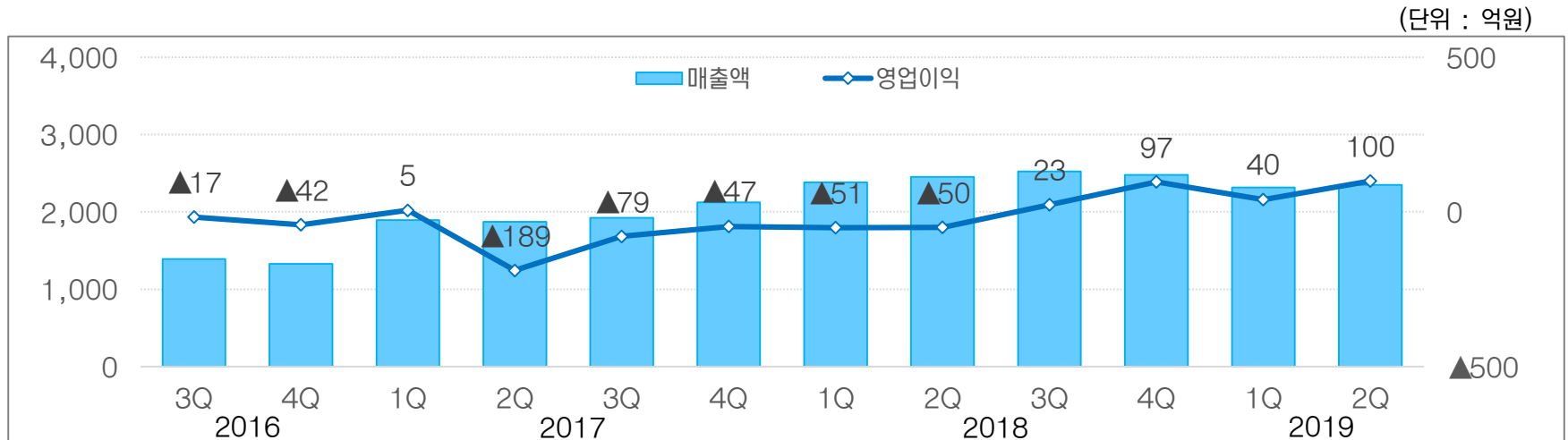
1. PP/DH 사업부 12분기 경영실적



- 2016년
 - 3분기 : 특화제품의 품질경쟁력 확대
 - 4분기 : DH 2호기 증설에 따른 수익성 확대
- 2017년
 - 1분기 : 정기보수를 대비한 가동율 최대치로 상승
 - 2분기 : RTPPO, HCPP 등 신제품 고객사 테스트 시작
 - 3분기 : 특화품 판매비중 확대
 - 4분기 : PP 3호기 증설물량 양산 및 PPR 판매확대
- 2018년
 - 1분기 : PP 3호기 증설로 판매량 증가
 - 2분기 : 설비 증량으로 매출액 증가
 - 3분기 : 원재료 가격 급등으로 스프레드 축소
 - 4분기 : 원재료 재고 비축에 따른 스프레드 축소
- 2019년
 - 1분기 : 원재료가 안정화
 - 2분기 : 원재료가 안정화 및 특화품 판매 증가

Appendix. 12분기 경영실적

2. TPA 등 기타 사업부 12분기 경영실적

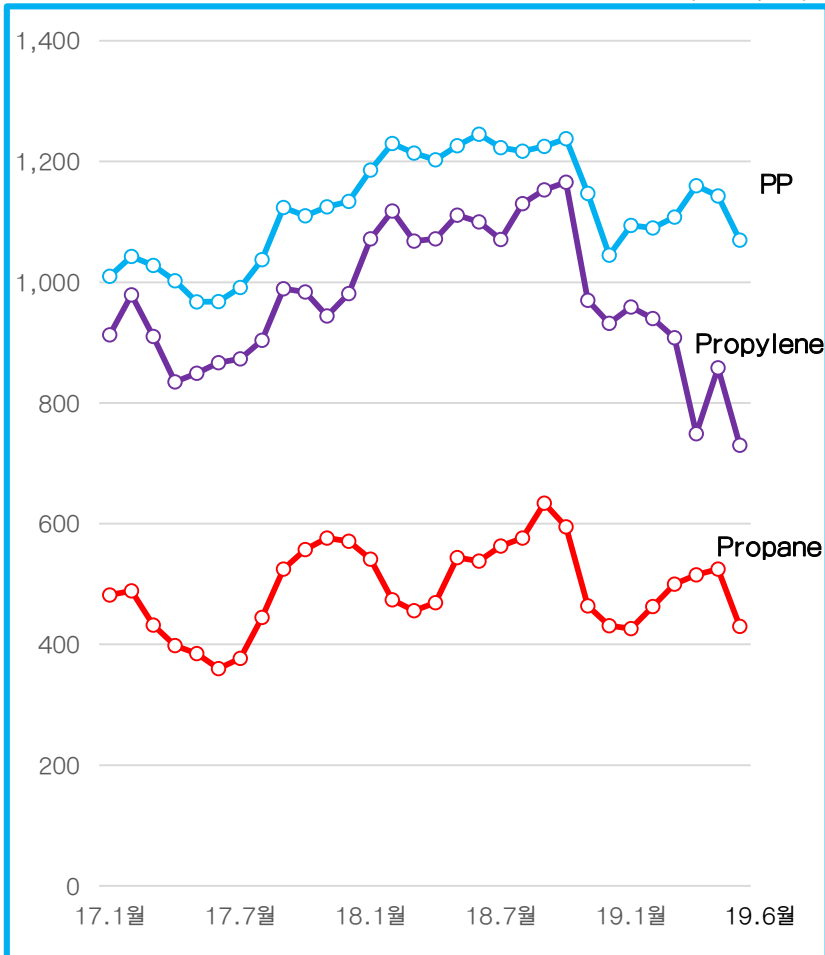


- 2016년
 - 3분기 : NF3 증설라인 설비 트러블로 손실 발생
 - 4분기 : 폴리케톤 판매 저조로 손실확대
- 2017년(분할로 PTMG 제외)
 - 1분기 : 식품포장용 NY필름 수요 증가
 - 2분기 : 원재료 가격 급등으로 NF3, 필름 등 이익 감소
 - 3분기 : NY필름 품질개선으로 판매확대
 - 4분기 : 원재료 상승분의 판가전이 지연으로 필름, NF3 등 수익감소
- 2018년(분할로 PTMG 제외)
 - 1분기 : 디스플레이 시장 불안정으로 NF3 매출 감소
 - 2분기 : HF가격 상승에 따른 NF3 수익감소
 - 3분기 : TAC필름 흑자전환, TPA수요증가에 따른 이익 확대
 - 4분기 : TAC필름 이익 확대 및 폴리케톤 손실 감축
- 2019년
 - 1분기 : TPA포뮬라 계약체결로 수익 안정화
 - 2분기 : 신규제품 판매확대

Appendix. 판가/원재료 동향

PP-프로판

(단위: \$/톤)



PX-TPA

(단위: \$/톤)

