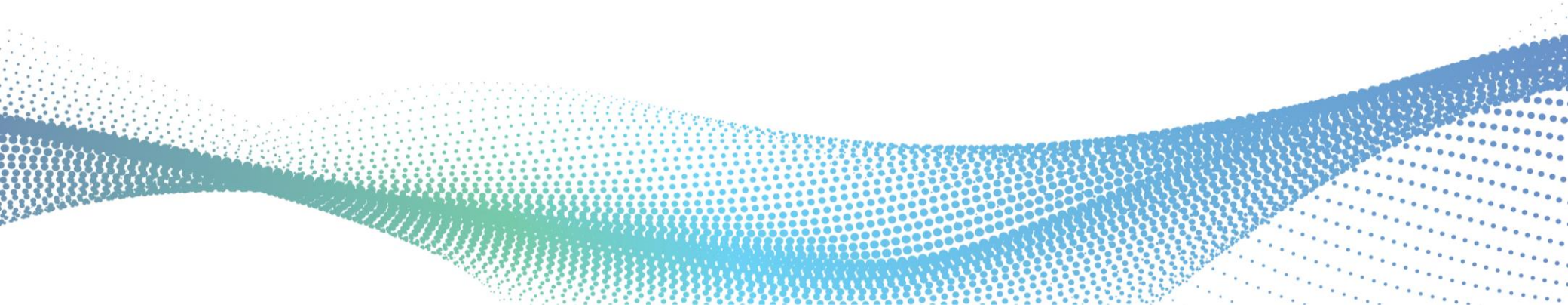


2022년 3분기

경영실적 IR자료

HYOSUNG CHEMICAL



| What's Inside |

2022년 3분기 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 3분기 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 3분기 실적

분기 손익계산서(연결)

(단위 : 억원)

구분	2021년 3분기	2022년 2분기	2022년 3분기	QoQ	YoY
매출액	6,306	7,664	7,029	(8.3%)	6.3%
매출이익	572	(406)	(1,122)	적자지속	적자전환
매출이익률	9.1%	(5.3%)	(16.0%)	(10.7%p)	(25.1%p)
영업이익	329	(681)	(1,398)	적자지속	적자전환
영업이익률	5.2%	(8.9%)	(19.9%)	(11.0%p)	(25.1%p)
순이자비용	74	194	281	44.8%	279.7%
외환/파생 손익	(6)	2	(8)	적자전환	적자지속
세전이익	241	(869)	(1,711)	적자지속	적자전환
당기순이익	140	(877)	(1,518)	적자지속	적자전환
지배지분순이익	140	(877)	(1,518)	적자지속	적자전환
EBITDA	736	31	(654)	적자전환	적자전환

2022년 3분기 실적 (계속)

재무상태표(연결)

(단위 : 억원)

구 분	2021년말	2022년 6월말	2022년 9월말	직전 대비 증감률
자산	30,562	32,497	34,732	6.9%
유동자산	7,976	9,054	9,464	4.5%
현금성자산	365	605	1,813	199.7%
비유동자산	22,586	23,443	25,268	7.8%
부채	25,547	28,775	32,409	12.6%
유동부채	10,831	13,532	16,075	18.8%
비유동부채	14,716	15,243	16,334	7.2%
자본	5,015	3,722	2,323	(37.6%)
차입금	20,207	23,512	27,813	18.3%
순차입금	19,842	22,907	26,000	13.4%
순차입금비율	395.7%	615.4%	1,119.2%	503.8%p

2022년 3분기 실적 (계속)

분기 현금흐름표(연결)

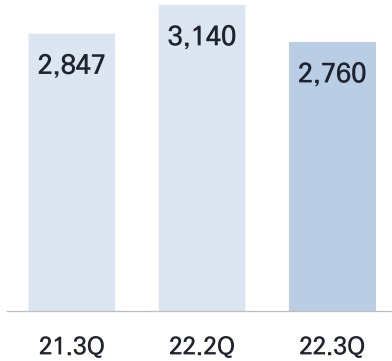
(단위 : 억원)

구분	2020년 연간 누계	2021년 연간 누계	2022년 3분기	2022년 누계
영업활동 현금흐름	1,084	833	(908)	(171)
당기순손익	(116)	704	(1,518)	(2,891)
감가상각비	1,819	1,952	743	2,157
순운전자본 등의 증감	(619)	(1,823)	(133)	(33)
투자활동 현금흐름	(4,776)	(4,712)	(2,171)	(4,602)
유·무형자산의 취득	(4,742)	(4,712)	(2,171)	(4,602)
기타(환율효과 등)	(34)	0	0	0
재무활동 현금흐름	3,185	3,592	4,308	7,614
차입금의 순증감	3,185	3,592	4,308	7,614
기타(배당금 지급 등)	0	0	0	0
현금 순증감	(507)	(287)	1,229	1,470

사업부별 실적 및 전망

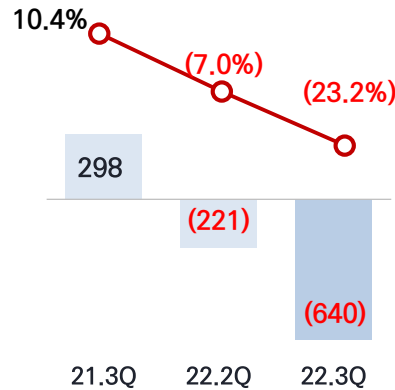
PP/DH (국내) | 글로벌 경기 침체 우려 및 중국 코로나 봉쇄 지속에 따른 PP 수요 감소로 스프레드 축소

매출액



영업이익(률)

(단위: 억원)



PP(homo) - Propane(CP) 스프레드

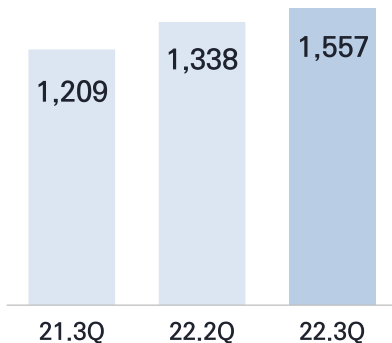
(\$/ton)	21.3Q	22.2Q	22.3Q	QoQ	YoY
PP(homo)	1,116	1,135	962	(15.3%)	(13.8%)
Propane(CP)	648	847	682	(19.5%)	5.2%
Spread	286	51	89	74.8%	(69.0%)

- 중국 봉쇄 정책 지속 및 글로벌 수요 약세에 따른 스프레드 하락
- PP homo 지역간 가격 차이 (동북아 가격 대비)

(\$/ton)	Apr.22	Mar.22	Jun.22	Jul.22	Aug.22	Sep.22
북미	1,167	1,205	1,069	864	421	238
서유럽	985	904	722	501	486	351

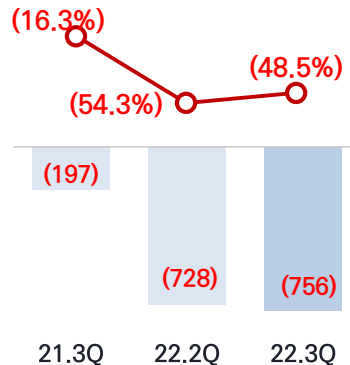
PP/DH (베트남) | OL-1 공정 보수 기간 내 생산 차질과 맞물린 스프레드 하락으로 영업적자 지속

매출액



영업이익(률)

(단위: 억원)



PP homo(동남아시아)-Propane(CP) 스프레드 지속 약화

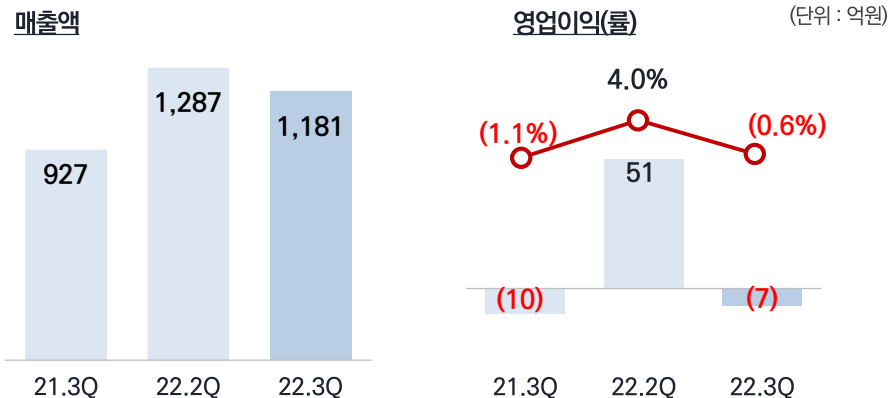
(\$/ton)	21.3Q	22.2Q	22.3Q	QoQ	YoY
Spread	107	186	108	(41.9%)	0.9%

- 중국 내 수요 위축으로 중국/한국산 제품, 동남아 유입에 따른 판가 하락으로 수익성 감소
- 9월 중 OL-1 설비 보수 후, 재 가동 중이며, 11월 중 90% 이상 가동 계획



사업부별 실적 및 전망

TPA | 전방 수요 약세에 의한 수익성 감소

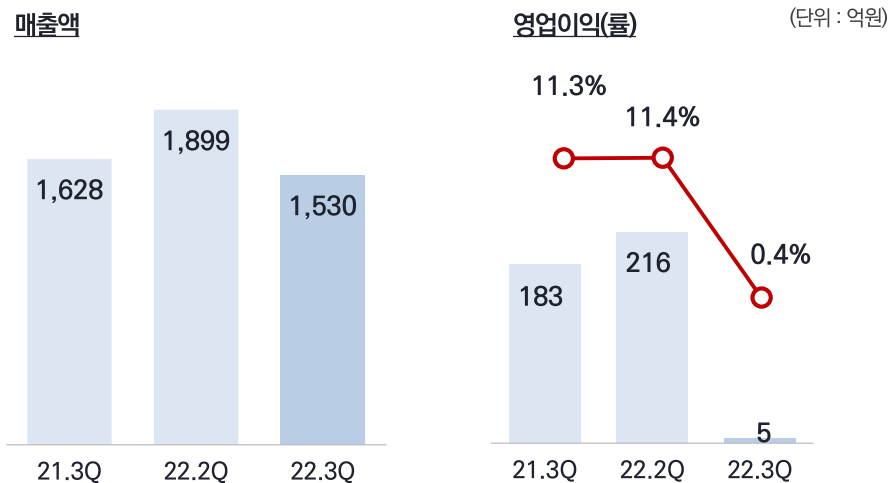


• TPA-PX(0.654) 스프레드 전분기 수준 유지

(\$/ton)	21.3Q	22.2Q	22.3Q	QoQ	YoY
TPA	706	951	845	(11.1%)	19.6%
PX	920	1,260	1,096	(13.0%)	19.1%
Spread	105	127	128	1.3%	22.5%

• QoQ 시장 스프레드 대비 낮은 수익성과 판매량 약세로 인해 전분기 대비 저조한 실적 기록

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



〈NF3〉

• 높은 수준의 영업이익 유지로 다소 견조하나, 향후 반도체, 디스플레이 등 전방산업의 수요 감소 가능성으로 프로모션 실시

〈TAC필름〉

• 디스플레이 고객사의 수요 회복 지연에 따른 가동률 하락과 공급과잉으로 인한 수익성 하락

〈필름〉

• TV, 모바일, 가전 등 IT 전방산업의 수요 감소로 수익성 하락 지속

〈POK(폴리케톤)〉

• 고객 재고 증가에 따른 수요 감소로 인해 판매 감소 및 수익성 하락

Appendix 1. 사업부별 매출 및 영업이익

매출액

(단위 : 억원)

	2017	2018	2019					2020					2021					2022		
			1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q
PP/DH	17,704	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
TPA	5,955	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
Others	4,959	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
Sum	28,617	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

영업이익

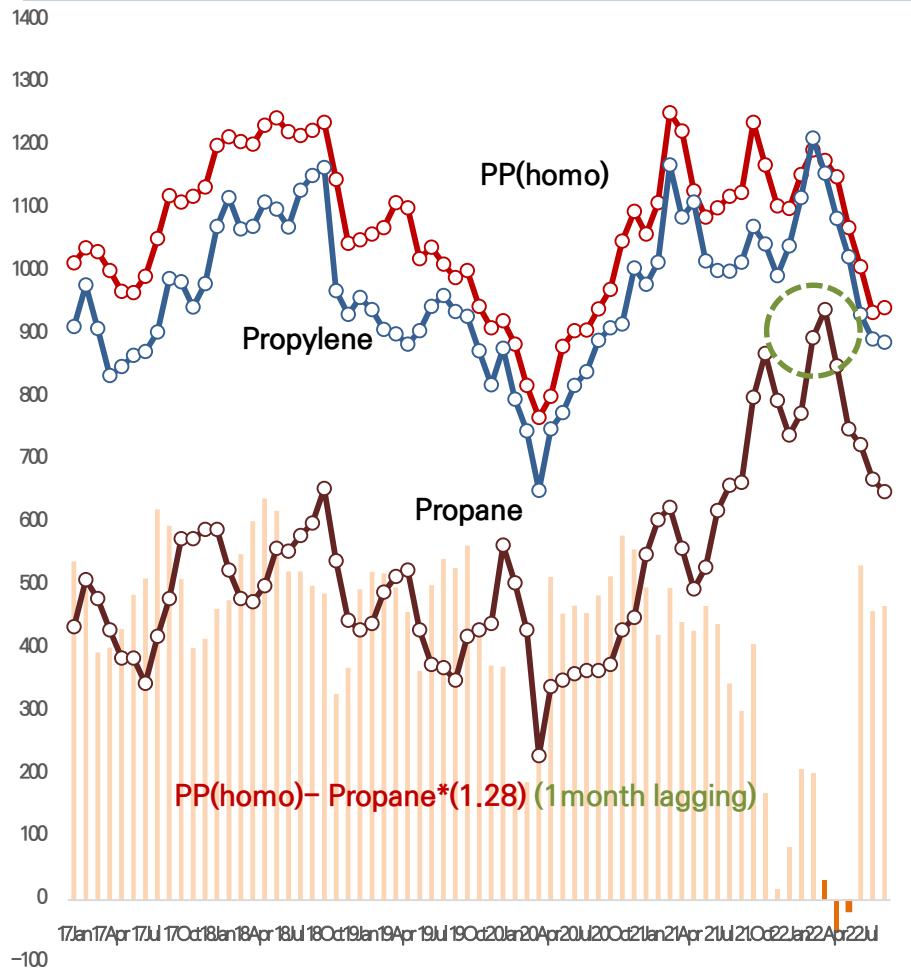
(단위 : 억원)

(OPM)	2017	2018	2019					2020					2021					2022		
			1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q
PP/DH	1,308	1,073	210	396	457	275	1,338	37	(53)	116	95	194	437	547	156	(278)	863	(546)	(949)	(1,396)
	7.4%	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%	(12.3%)	(21.2%)	(32.3%)
TPA	176	76	27	68	20	(34)	81	(8)	(48)	(17)	(34)	(108)	(18)	(36)	(10)	(14)	(79)	(1)	52	(7)
	3.0%	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%)	(0.1%)	4.0%	(0.6%)
Others	395	(69)	13	32	74	2	121	95	138	150	140	523	192	202	183	124	701	216	216	5
	8.0%	(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%	11.3%	11.4%	0.3%
Sum	1,878	1,080	250	496	551	243	1,540	124	36	249	201	609	611	713	329	(168)	1,486	(332)	(681)	(1,398)
	6.6%	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%	(4.6%)	(8.9%)	(19.9%)

Appendix 2. 원재료 동향

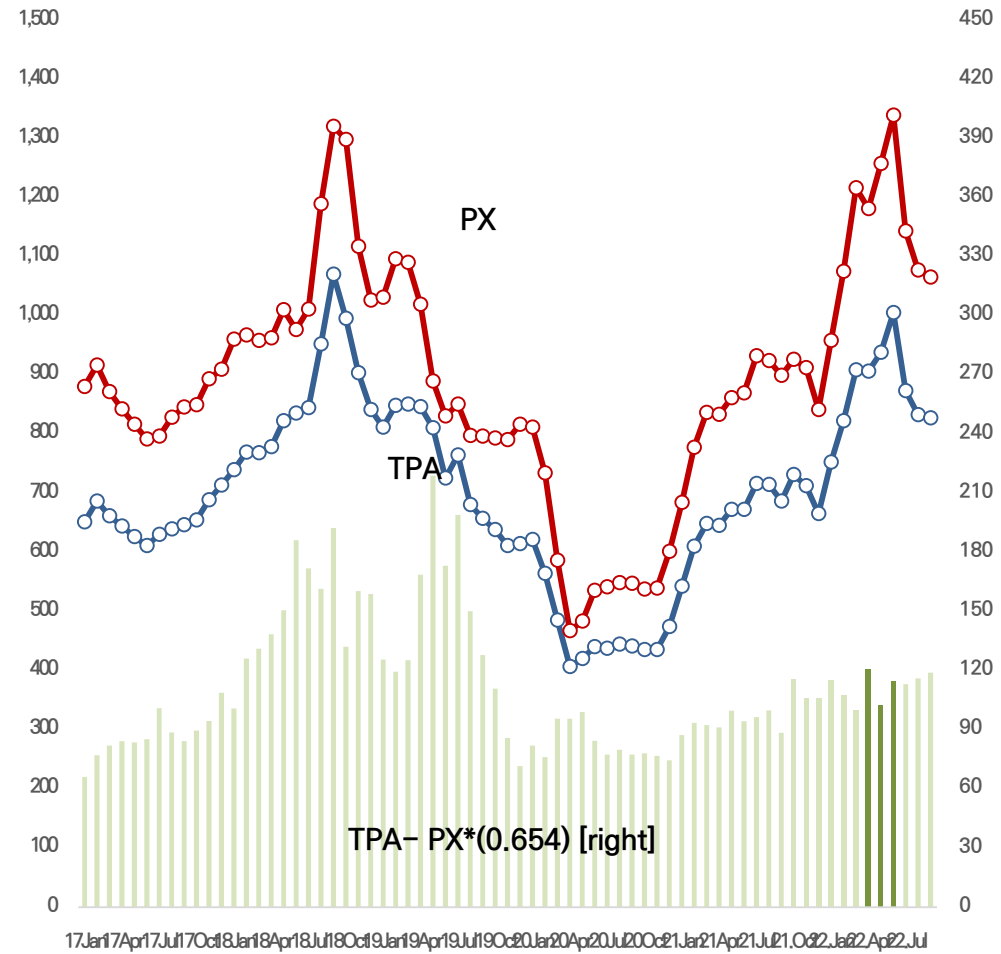
PP(homo) – Propylene – Propane

(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 Flim)**

- 11% of total revenue (2021)
- 주요용도: 일반식품포장용, 액정보호필름 등
- Key feedstock: PET chip, NY6 chip

▶ **세계 3위 반도체 세정제(NF3) 제조업체**

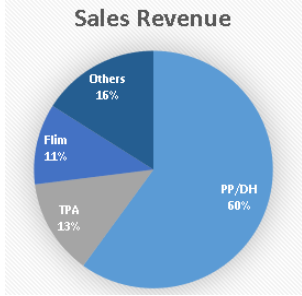
- 주요고객사: SEC, SK하이닉스, LGD, 삼성디스플레이
- Key feedstock: HF

▶ **폴리케톤(Polyketon): 친환경소재**

- 브랜드 "POKETONE"
- 주요 원재료: 일산화탄소(CO)

▶ **세계3위 TAC필름 제조업체**

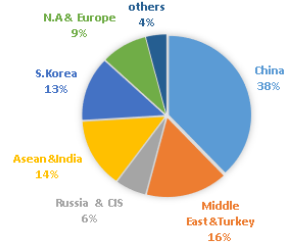
- LCD 편광판(PVA필름) 보호용 필름



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



▶ **NF3 시장**

- 캡티브 고객의 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 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**

- 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

