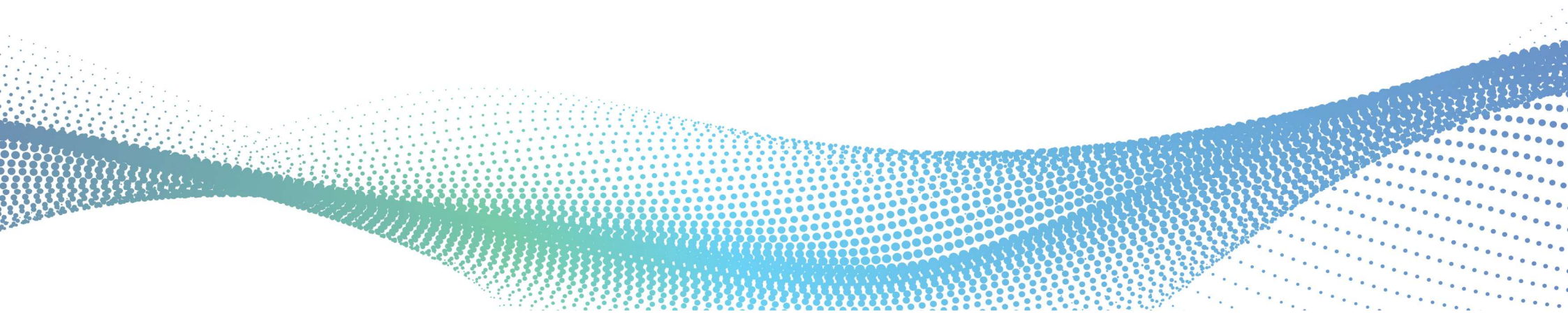


# 2023년 4분기

경영실적 IR자료

HYOSUNG CHEMICAL



## | What's Inside |

2023년 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 '2023년 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.

# 2023년 4분기 실적

## 분기 손익계산서(연결)

(단위 : 억원)

구 분	2022년 4분기	2023년 3분기	2023년 4분기	QoQ	YoY
매출액	6,820	7,117	6,865	(3.5%)	0.6%
매출이익	(692)	232	(89)	적자전환	적자지속
<b>매출이익률</b>	<b>(10.1%)</b>	<b>3.2%</b>	<b>(1.3%)</b>	<b>(4.5%p)</b>	<b>8.8%p</b>
영업이익	(957)	(28)	(374)	적자지속	적자지속
<b>영업이익률</b>	<b>(14.0%)</b>	<b>(0.4%)</b>	<b>(5.5%)</b>	<b>(5.1%p)</b>	<b>8.5%p</b>
순이자비용	367	437	423	(3.2%)	15.2%
외환/파생 손익	126	1	16	1500.0%	(87.3%)
세전이익	(1,397)	(517)	(854)	적자지속	적자지속
당기순이익	(1,197)	(480)	(741)	적자지속	적자지속
지배지분순이익	(1,197)	(480)	(741)	적자지속	적자지속
EBITDA	(196)	608	212	(65.1%)	흑자전환

# 2023년 4분기 실적 (계속)

## 재무상태표(연결)

(단위 : 억원)

구 분	2021년말	2023년 9월말	2023년 12월말	직전 대비 증감률
자산	31,311	32,453	31,156	(4.0%)
유동자산	8,450	7,798	7,100	(8.9%)
현금성자산	1,081	810	528	(34.8%)
비유동자산	22,860	24,655	24,056	(2.4%)
부채	30,165	31,545	30,537	(3.2%)
유동부채	25,938	20,247	21,475	6.1%
비유동부채	4,226	11,298	9,062	19.8%
자본	1,146	908	618	(31.9%)
차입금	25,367	25,288	24,603	(2.7%)
순차입금	24,286	24,477	24,075	(1.6%)
<b>순차입금비율</b>	<b>2,119.2%</b>	<b>2,695.7%</b>	<b>3,895.6%</b>	<b>1199.9%p</b>

# 2023년 4분기 실적 (계속)

## 분기 현금흐름표(연결)

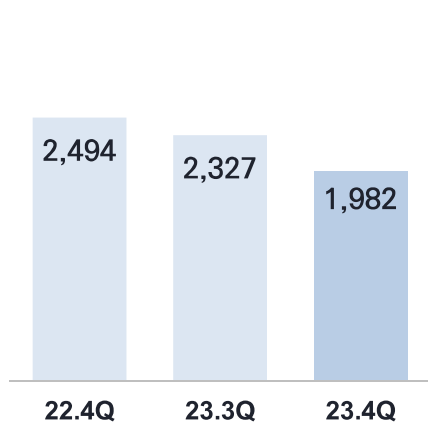
(단위 : 억원)

구 분	2021년	2022년	2023년 4분기	2023년 누계
영업활동 현금흐름	833	(1,432)	(206)	754
당기순손익	704	(4,088)	(741)	(3,469)
감가상각비	1,952	2,916	587	2,607
순운전자본 등의 증감	(1,823)	(260)	(52)	1,616
투자활동 현금흐름	(4,712)	(3,013)	142	(2,008)
유·무형자산의 취득	(4,712)	(3,013)	142	(2,008)
기타(환율효과 등)	0	0	0	0
재무활동 현금흐름	3,592	5,161	(206)	714
차입금의 순증감	3,592	5,161	(685)	(765)
기타(배당금 지급 등)	0	0	0	0
현금 순증감	(287)	716	(270)	(540)

# 사업부별 실적 및 전망

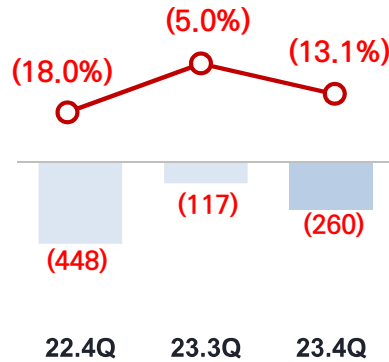
## PP/DH (국내) | 프로판 가격 상승에 따른 스프레드 축소로 개선 부진

매출액



영업이익(률)

(단위 : 억원)



### • PP(homo) – Propane(CP)\*1.28 스프레드

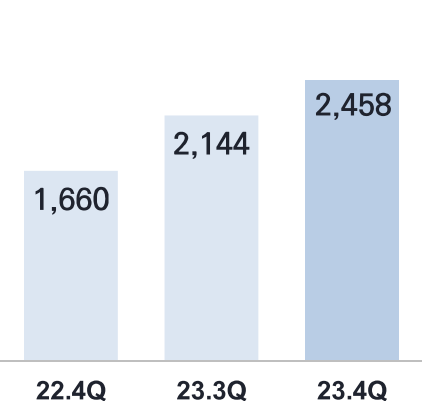
(\$/ton)	22.4Q	23.3Q	23.4Q	QoQ	YoY
PP(homo)	901	847	866	2.2%	(3.9%)
Propane(CP)	617	473	607	28.3%	(1.6%)
Spread	111	242	89	(63.1%)	(20.0%)

- 중국 수요회복 부진 및 신 증설 물량 가동으로 약세 시황 지속. 프로판 가격 상승에 따른 스프레드 축소로 개선 효과 미미
- PP homo 지역간 가격 차이 (동북아 가격 대비)

(\$/ton)	Jul.23	Aug.23	Sep.23	Oct.23	Nov.23	Dec.23
북미	103	123	134	206	227	224
서유럽	261	243	251	350	341	248

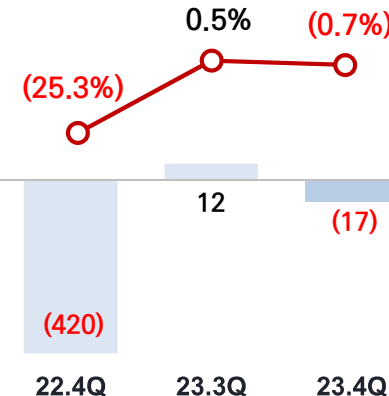
## PP/DH (베트남) | OL-1 설비 교체 후 가동률 안정화로 풀생산/풀판매

매출액



영업이익(률)

(단위 : 억원)



### • PP homo(동남아시아)-Propane(CP)\*1.15 스프레드 약화

(\$/ton)	22.4Q	23.3Q	23.4Q	QoQ	YoY
Spread	216	369	219	(40.7%)	1.4%

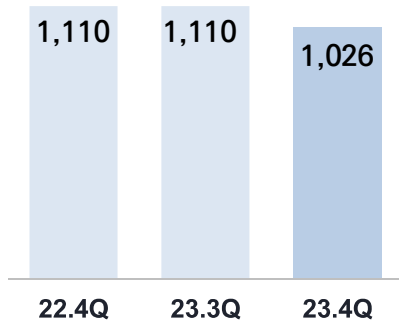
- 정기보수 및 DH 설비교체 이 후 가동률 안정화로 풀생산/풀판매
- 제품인증 완료 되면서 특화품 비중 상승 했으며, 차별화 되는 고부가 제품 판매하여 개선 기대



# 사업부별 실적 및 전망

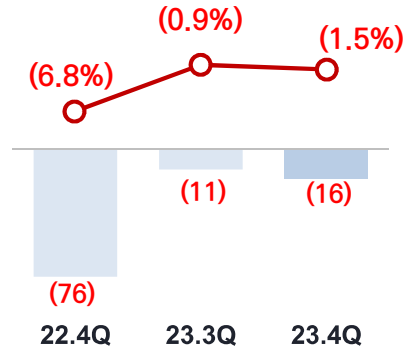
## TPA | 중국 신증설로 인한 시황 약세로 스프레드 감소

매출액



영업이익(률)

(단위: 억원)



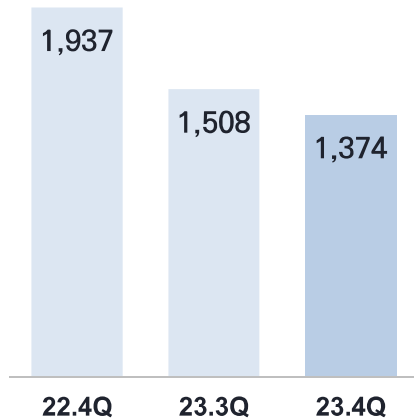
- TPA-PX(0.654) 스프레드 전분기 대비 소폭 하락

(\$/ton)	22.4Q	23.3Q	23.4Q	QoQ	YoY
TPA	758	794	753	(5.2%)	(0.7%)
PX	981	1,068	1,017	(4.8%)	3.7%
<b>Spread</b>	<b>116</b>	<b>96</b>	<b>88</b>	<b>(8.0%)</b>	<b>(24.5%)</b>

- 중국 TPA 신증설 및 인도향 수출 불가에 따른 공급과잉으로 시황 약세 지속

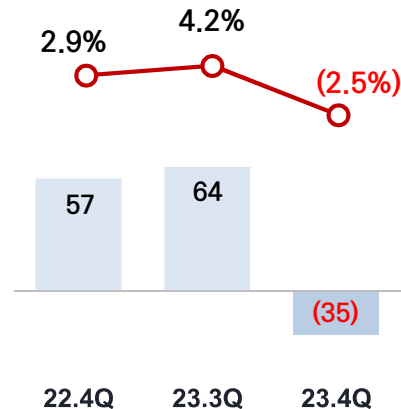
## 기타 | 글로벌 수요 감소와 전반적인 산업 불황 지속으로 시황 약세

매출액



영업이익(률)

(단위: 억원)



### <NF3>

- 하반기 전방시장의 수요 증가에도 불구하고 메모리 반도체 제조사들의 재고 수준 높은 상황으로 개선 효과 제한적

### <TAC필름>

- 중국 시황 악화 지속에 따른 소비 위축으로 판매 감소

### <필름>

- TV, 모바일 수요 부진 및 중국/태국산 수입 확대에 인하여 경쟁 심화

### <POK(폴리케톤)>

- 글로벌 수요 감소 및 경쟁소재 공급과잉으로 가격 하락



## Appendix 1. 사업부별 매출 및 영업이익

### 매출액

(단위 : 억원)

	2020					2021					2022					2023				
	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total
PP/DH	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	4,329	4,369	4,471	4,439	17,608
TPA	777	511	538	557	2,383	727	680	928	890	3,224	944	1,287	1,181	1,110	4,522	766	1,202	1,110	1,026	4,104
Others	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	1,555	1,623	1,508	1,374	6,060
Sum	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	6,650	7,194	7,089	6,839	27,772

### 영업이익

(단위 : 억원)

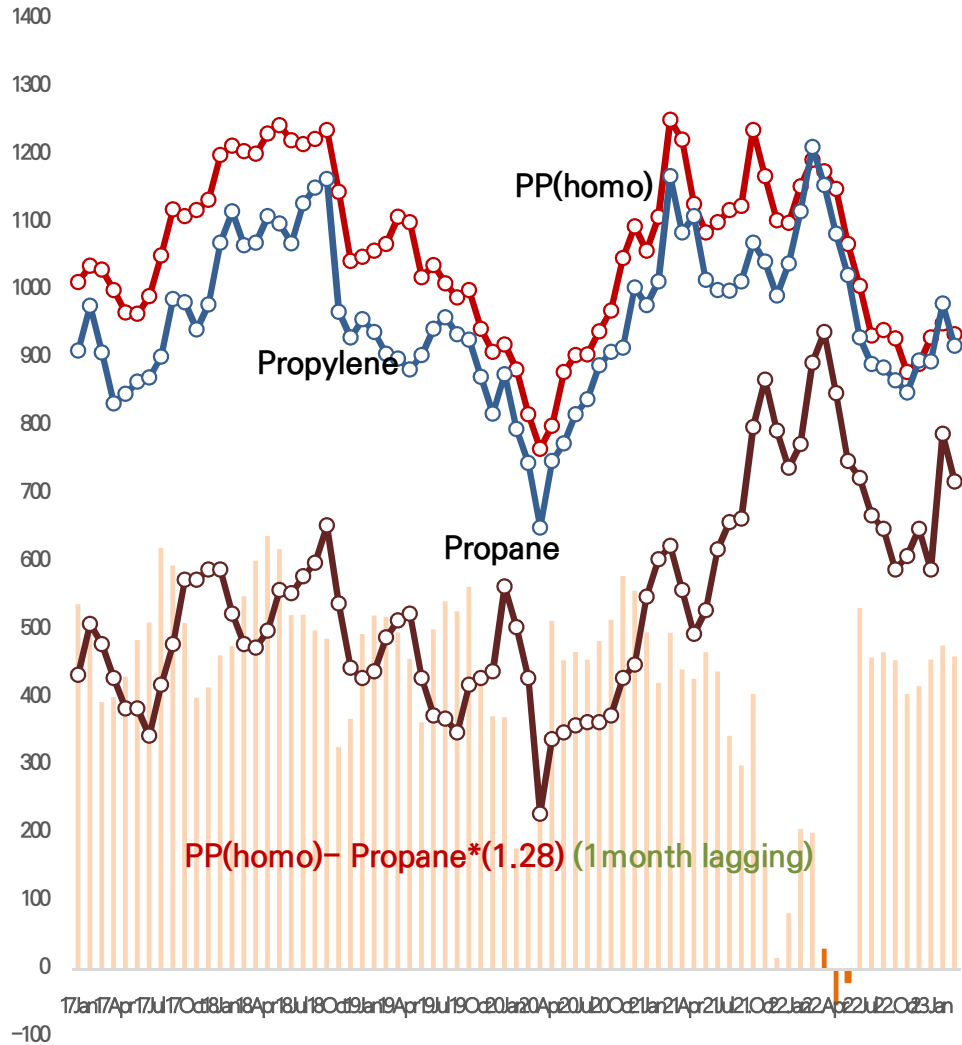
(OPM)	2020					2021					2022					2023				
	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total
PP/DH	37	(53)	116	95	194	437	547	156	(254)	887	(546)	(949)	(1,396)	(868)	(3,759)	(447)	(1,150)	(105)	(277)	(1,979)
	1.8%	(2.2%)	4.1%	3.5%	1.9%	12.2%	14.1%	4.2%	(7.1%)	6.0%	12.2%	(21.2%)	(32.3%)	(20.9%)	(21.6%)	(10.3%)	(26.3%)	(2.3%)	(6.2%)	(11.2%)
TPA	(8)	(48)	(17)	(34)	(108)	(18)	(36)	(10)	(17)	(82)	(1)	52	(7)	(76)	(32)	(54)	24	(11)	(16)	(57)
	(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%)	(7.0%)	2.0%	(1.0%)	(1.6%)	(1.4%)
Others	95	138	150	140	523	192	202	183	104	681	216	216	5	57	494	23	71	64	(35)	123
	6.9%	10.1%	10.1%	9.3%	9.1%	11.9%	12.4%	11.3%	6.3%	10.4%	11.4%	11.4%	0.3%	2.9%	6.8%	1.5%	4.4%	4.2%	(2.5%)	2.0%
Sum	124	36	249	201	609	611	713	329	(168)	1,486	(331)	(681)	(1,398)	(887)	(3,297)	(478)	(1,055)	(52)	(328)	(1,913)
	2.9%	0.8%	5.1%	4.2%	3.4%	10.3%	11.5%	5.2%	(2.7%)	6.1%	(4.5%)	(8.9%)	(19.9%)	(12.3%)	(11.3%)	(7.2%)	(14.7%)	(0.7%)	(4.8%)	(6.9%)



## Appendix 2. 원재료 동향

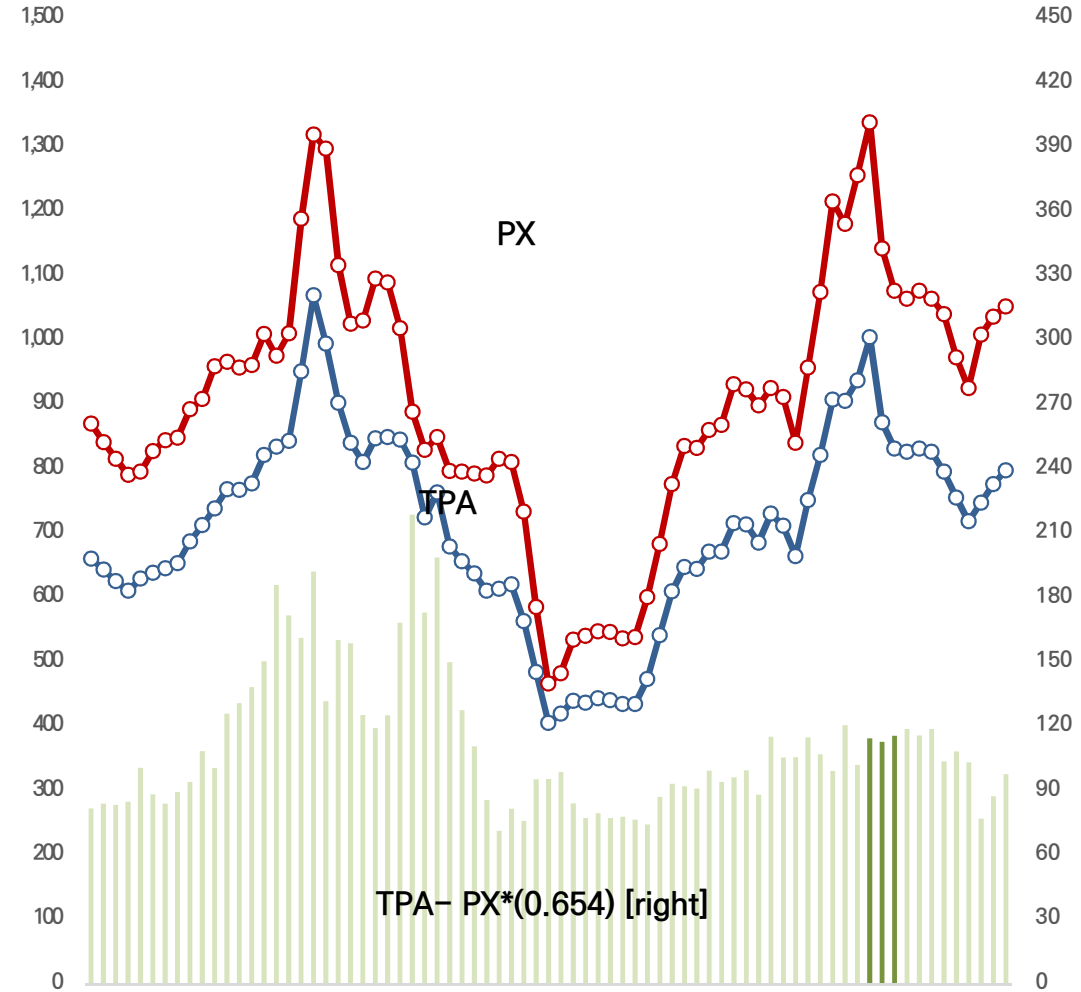
### PP(homo) – Propylene – Propane

(unit: \$/ton)



### PX – TPA

(unit: \$/ton)



## Appendix 3. Fact sheet

Business Model	Industry Backdrop	Growth Strategy
<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ 세계 1위 PP-R(파이프용) 제조업체               <ul style="list-style-type: none"> <li>- 매출액의 63% (2023)</li> <li>- 주요시장: 중국, 유럽, 중동&amp;터키, 러시아&amp;CIS</li> <li>- PP-R파이프 판매비중이 55%, PVC수급 영향이 더 큼</li> <li>- 주요 원재료: 프로판가스</li> <li>- 브랜드 "TOPILENE R200P"</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ PP-R 파이프               <ul style="list-style-type: none"> <li>- PVC 대체: 가격적/환경적 요인, 주로 중국 및 중동지역</li> <li>- 새로운 수요처 급부상: 아세안/인도 - 대규모 인프라투자 예정</li> <li>- 23년 중국의 대규모 PP(homo)증설 PVC시장은 타이트</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ 기존사업 역량 강화(PP/DH)-낮은 원가구조, 볼륨 성장               <ul style="list-style-type: none"> <li>- 프리미엄 그레이드 집중(예: PP-R 판매비중 55%)</li> <li>- PP/DH: 베트남 법인 정기보수 이 후 풀생산/풀판매</li> <li>- PP-R파이프: 관세장벽 넘어 주요 수요 증가처 선공략, 아세안/인도</li> </ul> </li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ 고순도 테레프탈산(TPA)               <ul style="list-style-type: none"> <li>- 매출액의 15% (2023)</li> <li>- 그룹 계열사향 매출비중 54%</li> <li>- 주요 원재료: PX</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ NF3 시장               <ul style="list-style-type: none"> <li>- IT 시장 약화에 따른 반도체 업체의 감소</li> <li>- 24년 반도체 증설 및 가동률 상승으로 수요 개선 예상</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ 미래사업 집중투자               <ul style="list-style-type: none"> <li>- NF3: 고객사 요청에 맞춰 신증설 옥산공장 가동 예정</li> </ul> </li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ 폴리에스터/나일론 필름(PET/NY Film)               <ul style="list-style-type: none"> <li>- 9% of total revenue (2023)</li> <li>- 주요용도: 일반식품포장용, 액정보호필름 등</li> <li>- Key feedstock: PET chip, NY6 chip</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ POK               <ul style="list-style-type: none"> <li>- ESG(자동차): 탄소포집 설비 도입후 CO2)CO로 변환, 원재료 투입</li> <li>- 주요 EP물질 중에서 CO2배출량 가장 적음</li> <li>- 철강을 대체할 엔지니어링 플라스틱중 하나로 POM이 주요 경쟁물질</li> <li>- 월등한 내마모성, 전기적 특성 등을 보유</li> </ul> </li> </ul>	<h3>Management Team</h3>
<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ 세계 3위 반도체 세정제(NF3) 제조업체               <ul style="list-style-type: none"> <li>- 주요고객사: SEC, SK하이닉스,LGD,삼성디스플레이</li> <li>- Key feedstock: HF</li> </ul> </li> </ul>	<h3>Competitive Edges</h3>	<p>CEO : 이건중</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ 폴리케톤(Polyketon): 친환경 소재               <ul style="list-style-type: none"> <li>- 브랜드 "POKETONE"</li> <li>- 주요 원재료: 일산화탄소(CO)</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ 친환경 EP물질 POK 생산능력 보유</li> <li>CO2배출량이 가장 작음, CO2 포집 후 원재료(CO)로 변환/투입</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 화학 박사</li> <li>- 前 삼성전자 LCD제조센터장</li> <li>- 前 원익머티리얼즈 대표</li> </ul> 
<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ 세계3위 TAC필름 제조업체               <ul style="list-style-type: none"> <li>- LCD 편광판(PVA필름) 보호용 필름</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ 주요고객의 신뢰               <ul style="list-style-type: none"> <li>- 캡티브 고객의 요청으로 공장 증설</li> <li>- F(불산)의 유독성 때문에 신규진입 어려움</li> </ul> </li> </ul>	<p>CFO : 윤보영</p>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>- 前 효성 재무본부 자금담당 임원</li> </ul> 