

2018년도 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

- 베트남 프로젝트

- 판가/원재료 동향

본 자료에 포함된 ‘2018년 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

분기 손익계산서(연결)

(단위: 억원)

구 분	2017.2Q	2018.1Q	2018.2Q	QoQ	YoY
매출액	4,164	4,406	4,424	18	260
매출이익	555	415	594	179	39
(매출이익율)	(13.3%)	(9.4%)	(13.4%)	(4.0%)	(0.1%)
영업이익	158	190	375	185	217
(영업이익율)	(3.8%)	(4.3%)	(8.1%)	(3.8%)	(0.0%)
이자비용	▲46	▲81	▲55	26	▲9
외환/파생 손익	▲158	18	▲162	▲180	▲4
세전이익	13	101	211	110	198
당기순이익	19	83	177	94	158
EBITDA	566	594	783	189	217

II. 재무현황

재무상태표(연결)

(단위: 억원)

구 분	2018.6.1 (개시재무제표)	2018.6월말	증감
자산	16,877	16,521	▲356
유동자산	5,258	4,745	▲513
현금성자산	(2,759)	(1,840)	(▲919)
비유동자산	11,619	11,776	157
부채	13,419	12,983	▲436
유동부채	7,162	6,543	▲619
비유동부채	6,257	6,440	183
자본	3,458	3,538	80
차입금	11,096	10,290	▲806
순차입금	8,337	8,450	113
부채비율	(388.1%)	(367.0%)	(▲21.1%)

재무비율(연결)

(단위: %, 배)

구 분	2018.6월말
ROE	14.7
ROA	3.1
이자보상배율	3.1
순차입금/EBITDA	3.1

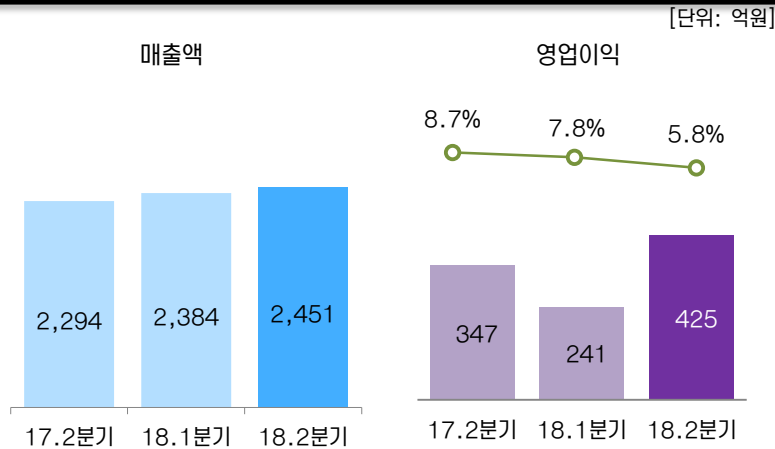
Ⅲ. 18년 6월 현금흐름 현황

현금흐름표	
	(단위: 억원)
영업활동 현금흐름	152
<ul style="list-style-type: none"> ● 유보이익 159 <ul style="list-style-type: none"> · 당기순이익 25 · 감가상각비 134 ● 매출채권, 재고자산, 매입채무 등 ▲146 ● 기타 139 	
투자활동 현금흐름	▲265
<ul style="list-style-type: none"> ● 유/무형자산 등 취득 ▲241 ● 투자유가증권 증감 2 ● 기타 ▲26 	
재무활동 현금흐름	▲806
<ul style="list-style-type: none"> ● 차입금 증감 ▲806 	
현금/예금 증감	▲919



VI. 사업부문별 경영실적

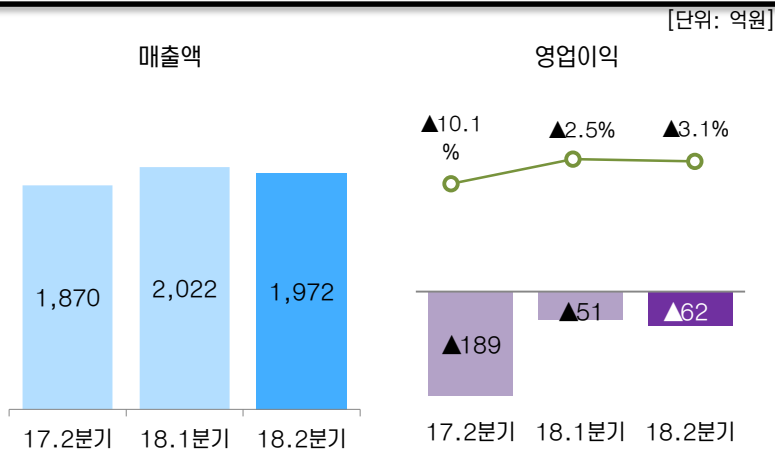
PP/DH_Capa증설을 통한 M/S확대



<PP/DH>

- 설비 증량으로 인한 판매량 증가
- 베트남 법인 신설을 통한 생산 능력 확대
- 차별화 제품 품질 경쟁력 확보와 제조원가 절감을 통한 수익성 확대
- 신규제품의 조기 안정화

기타_사업안정화를 통한 수익성 확보



<NF₃>

- 전방수요 약세와 원재료 가격 상승에 따른 수익 감소
- 수요개선 전망에 따라 수익성 확대 예상

<필름>

- 원료가 인상분의 평가 반영으로 수익성 유지

<TAC 필름>

- 판매량 확대에 따른 손실 감소

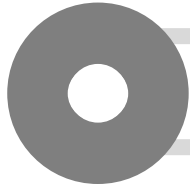
Appendix. 분기별 영업이익

분기별 손익계산서

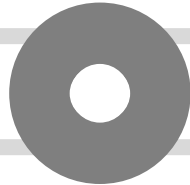
구 분		2017				합계
		1Q	2Q	3Q	4Q	
매출액	PP/DH	1,980	2,294	2,336	2,250	8,860
	기타	1,895	1,870	1,925	2,123	7,813
영업이익	PP/DH	329	347	497	223	1,396
	기타	5	▲189	▲79	▲47	▲310
(영업이익율)	PP/DH	(16.6%)	(15.1%)	(21.3%)	(9.9%)	(15.8%)
	기타	(0.3%)	(▲10.1%)	(▲4.1%)	(▲2.2%)	(▲4.0%)

구 분		2018				합계
		1Q	2Q	3Q	4Q	
매출액	PP/DH	2,384	2,451			4,835
	기타	2,022	1,972			3,994
영업이익	PP/DH	241	425			666
	기타	▲51	▲50			▲101
(영업이익율)	PP/DH	(10.1%)	(17.3%)			(13.8%)
	기타	(▲2.5%)	(▲2.5%)			(▲2.5%)

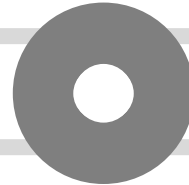
Appendix. 베트남 프로젝트



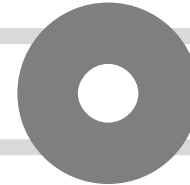
18.5월
법인설립



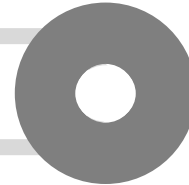
18.11월
지반 개량 완료



19.9월 부두 완공
19.11월
PP 30만톤/년 완공



20.10월
Cavern 완공



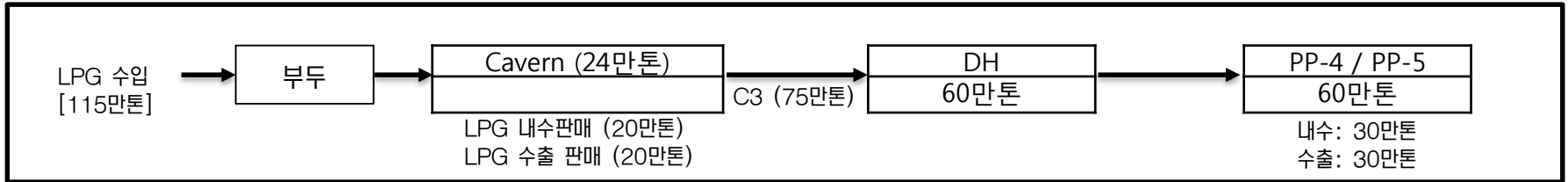
20.12월
PP 30만톤/년 완공
PDH 60만톤/년 완공

수요예측

PP(천톤)	수급	2016	2021	CAGR ('16-'21)
Global	Capacity	74,522	93,451	4.6%
	생 산	66,960	83,722	4.6%
	수 요	66,951	83,722	4.6%
	생산-수요	9	0	
동남아시아	Capacity	5,361	7,181	6.0%
	생 산	4,839	6,475	6.0%
	수 요	5,483	7,039	5.1%
	생산-수요	▲644	▲564	
베트남	Capacity	150	520	28.2%
	생산	138	479	28.3%
	수요	1,072	1,559	7.8%
	생산-수요	▲934	▲1,080	

Appendix. 베트남 프로젝트

프로젝트 개요



부두

LPG 대형 수송선 VLGC 접안 가능한 부두 건설

- ✓ LPG / 프로필렌 / 에틸렌
수출입 부두 확보
- ✓ VLGC 44천톤 접안가능
(가압선 1~5천톤 2척 접안)

일정: ' 19년 9월 완공

LPG

베트남 LPG 유통 및 동남아 LPG 시장 진출

- ✓ DH 원료 조달 (75만톤/년)
LPG 유통/판매 (40만톤/년)
- ✓ 대규모 저장시설의 확보
(지하 LPG 캐번 24만톤)
- ✓ 비축에 따른 차익 실현

구성: LPG 24만톤 저장

일정: ' 20년 9월 완공

DH

원료 조달 경쟁력 확보

- ✓ 안정적인 PP 원료 공급
- ✓ 효성 DH-3 공법 적용
: 당사가 보유한 DH기술과
(반응기 기술, 촉매 기술)
C2 Cracker 모듈을 병합

구성:
- PDH: 60만톤/년

일정: ' 20년12월 완공
(DH-3 완공까지 PP-4 공급
C2=/C3= 외부 Sourcing)

PP

동남아 PP 사업 확대

- ✓ PP 시장의 성장 잠재력
- ✓ 관세 장벽을 이용한
PP 판매원가 우위 확보
- ✓ Block 제품 강화를 통한
PP 포트폴리오 다양화

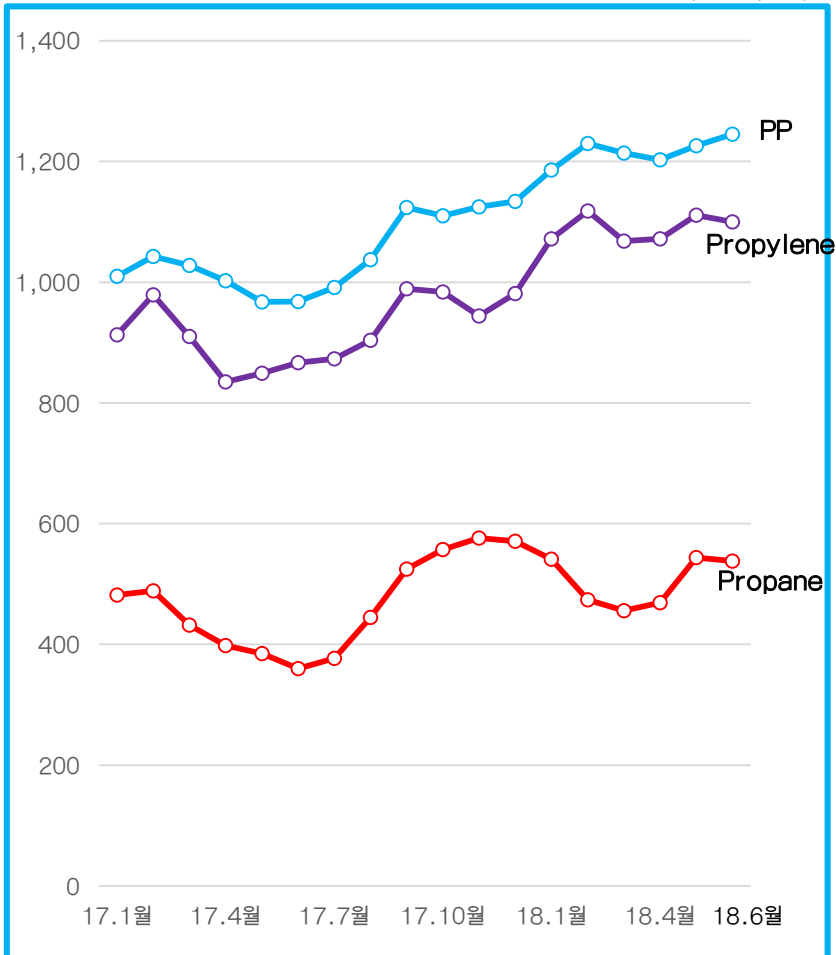
구성:
- PP-4: 30만톤/년
- PP-5: 30만톤/년

일정:
- PP-4 : ' 19년 10월 완공
- PP-5 : ' 20년 12월 완공

Appendix. 판가/원재료 동향

PP-프로판

(단위: \$/톤)



PX-TPA

(단위: \$/톤)

