

2018년도 3분기 경영실적

효성화학

CREATIVITY
INSPIRED
HYOSUNG

HYOSUNG CHEMICAL 

<http://www.hyosungChemical.com>

CONTENTS

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

본 자료에 포함된 ‘2018년 3분기 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	2017.3Q	2018.2Q	2018.3Q	QoQ	YoY
매출액	4,261	4,424	4,918	494	657
매출이익	730	594	580	▲14	▲61
(매출이익율)	(16.7%)	(13.4%)	(11.8%)	(▲1.6%)	(▲3.3%)
영업이익	419	375	363	▲12	▲56
(영업이익율)	(9.8%)	(8.1%)	(7.4%)	(▲0.7%)	(▲2.5%)
이자비용	▲73	▲55	▲90	▲35	▲17
외환/파생 손익	▲47	▲162	30	192	77
세전이익	273	211	291	80	19
당기순이익	233	177	234	57	1
EBITDA	859	783	743	▲40	▲116

II. 재무현황

재무상태표(연결)

(단위: 억원)

구 분	2018.6.1일 (개시재무제표)	2018.9월말	증감
자산	16,877	16,721	▲156
유동자산	5,258	4,754	▲504
현금성자산	(2,759)	(1,331)	(▲1,428)
비유동자산	11,619	11,967	348
부채	13,419	12,982	▲437
유동부채	6,979	6,250	▲729
비유동부채	6,440	6,732	292
자본	3,458	3,739	281
차입금	11,103	9,813	▲1,290
순차입금	8,344	8,482	138
부채비율	(388.1%)	(347.2%)	(▲40.9%)

재무비율(연결)

(단위: %, 배)

구 분	2018.9월말
ROE	26.4
ROA	5.9
이자보상배율	2.5
순차입금/EBITDA	3.1

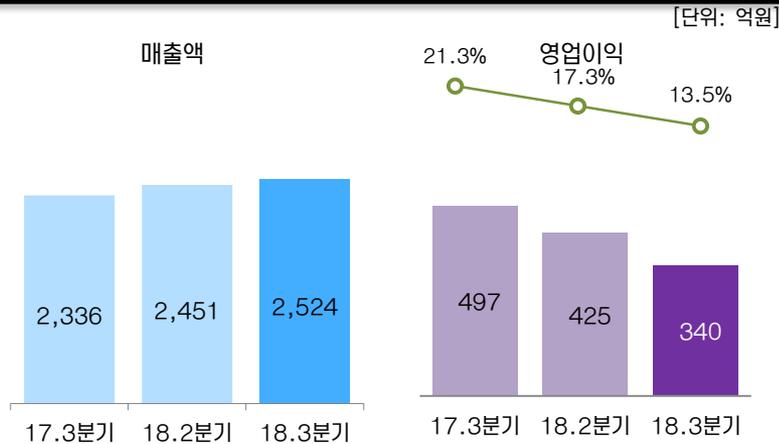
Ⅲ. 18년 6~9월 현금흐름 현황

현금흐름표	
	(단위: 억원)
영업활동 현금흐름	639
<ul style="list-style-type: none"> ● 유보이익 774 <ul style="list-style-type: none"> · 당기순이익 259 · 감가상각비 515 ● 매출채권, 재고자산, 매입채무 등 ▲237 ● 기타 102 	
투자활동 현금흐름	▲759
<ul style="list-style-type: none"> ● 유/무형자산 등 취득 ▲759 ● 투자유가증권 증감 - ● 기타 - 	
재무활동 현금흐름	▲1,308
<ul style="list-style-type: none"> ● 차입금 증감 ▲1,290 ● 자본감소(자기주식 매입) ▲18 	
현금/예금 증감	▲1,428



VI. 사업부문별 경영실적

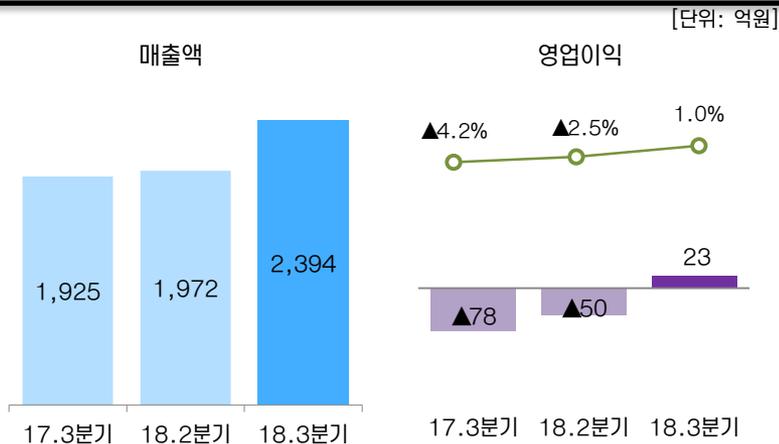
PP/DH_Capa증설을 통한 M/S확대



<PP/DH>

- 설비 증량으로 인한 판매량 증가에도 원재료가격 급등에 따른 수익성 하락
- 베트남 법인 신설을 통한 생산 능력 확대
- 차별화 제품 품질 경쟁력 확보와 제조원가 절감을 통한 수익성 확대
- 신규제품의 조기 안정화를 통한 수익성 확대

기타_사업안정화를 통한 수익성 확보



<NF₃>

- 원재료가격 하락과 공정효율 강화로 수익성 확대
- 4분기 고객사 가동률 증가에 따른 판매확대 예상

<TPA>

- 수요증가에 따른 가격상승으로 수익성 확대

<필름>

- 원료가의 평가반영 지연으로 수익성 하락

<TAC 필름>

- 전략적 판매확대(아크릴 보호필름 등)로 영업이익 흑자 전환

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	2,524		7,359
	기타	2,022	1,972	2,394		6,388
영업이익	PP/DH	241	425	340		1,006
	기타	▲51	▲50	23		▲78
(영업이익율)	PP/DH	(10.1%)	(17.3%)	(13.5%)		(13.7%)
	기타	(▲2.5%)	(▲2.5%)	(1.0%)		(▲1.3%)

Appendix. PP사업소개

PP의 종류(당사 생산)

구 분	특 성	용 도
Homo Polymer	Propylene Monomer 중합 - 강성, 반투명, 내열성, 내화학성	Flat, Yarn, Band, 섬유, 필름 등 대부분의 가공제품
Random Copolymer	Ethylene 2~6% 또는 1-Buene 공중합하여 입체규칙성을 감소시켜 결정의 생성을 낮춤 - 투명성, 낮은 용융온도	투명성, 열접착성 요구되는 제품 - 투명용기(가정기물, 의류함), 투명 Sheet, 필름 저온 열접착증
Block Copolymer	Comonomer로 에틸렌을 다량 투입하여 중합, 고무성분 PER(Propylene-Ethylene Rubber) 생성으로 내충격성 개선 - 충격강도(특히 저온 내충격성 향상)	내충격성이 요구되는 사출 및 압출제품 - Pipe, Sheet, Battery Case, 세탁기 등의 가전부품, Crate Pallet 등 산업용품)

범용 플라스틱과 비교

구 분	PP	HDPE	LDPE	PS	PVC
장점	저밀도, 내열성/내화학성 우수 Recycle 용이, 인체무해	내충격성/내화학성 우수, Recycle 용이, 인체무해	내충격성/내화학성 우수, Recycle 용이, 인체무해	투명성/강성 우수	투명성/압출가공성/전기적특성 우수
단점	내충격성 취약	투명성 불량	내열성 불량 강성 취약	내충격성/내화학성 부족, 내열성 불량	환경부하, 내열성 불량, 내화학성 부족, 인체유해

Appendix. PP사업소개

PPR(Polypropylene Random Copolymer)



[PPR의 장점]

전통적으로 사용되던 금속 파이프의 교체

- 저렴한 가격, 위생성, 환경친화성
- 플라스틱 소재 자체의 물성 개선 및 가공기술의 발달에 의한 파이프의 내압성, 장기 내열성의 향상으로 수요 촉진
- 유럽시장 뿐만 아니라 중동, 중국 등을 중심으로 빠른 속도로 증가
- 플라스틱 파이프 중에서 가장 대표적인 소재였던 PVC가 환경문제 등으로 PPR으로 대체되는 추세임



[욕내용 배관]



[바닥 난방용]



[라디에이터용]



[산업용]

Appendix. PP사업소개

HPPB(High Isotactic Polypropylene Block Copolymer)



경량화된 산업용 파이프

- HPPB는 고기능을 요구하는 다양한 형태의 지하매설용 비압력계 하수관 Pipe 및 산업용 Pipe에 적합하게 효성 고유의 Block Copolymer 기술을 접목하여 디자인 되었음.
- 특히 가공성능 향상, 손쉬운 Installation 등 Pipe 업계가 요구하는 전반적인 성능에 충분히 부합.

효성 HPPB는 PP고유의 성능에 부합하면서 하기와 같이 최적화된 성능 보유

- 강도
- 부식 및 내화학성
- 내충격성, 저온에서의 마모 및 균열저항
- 유연성과 구조적 무결성을 보유
- 고온내구성 60℃ (단기간내 최대 90℃)

특히 효성 HB242P는 초고강성 제품으로서 (PP-HM)는

- 강성/충격 밸런스 향상으로 단위 미터당 파이프 중량 감소로 적은 양(파이프 두께)으로 기존재료와 같은 수준의 성능 발휘
- 더욱 업그레이드된 파이프 설계 자유도
- 안전성 강화 및 연결부위 설치도 용이
- 내구성 강화



Appendix. PP사업소개

기타 PP 생산제품



의료용

- 의료용 수액병이나 주사기 등에 적합한 원료로 우수한 생산성, 내열성, 투명성 및 뛰어난 물성을 제공



투명용기용

- 투명용기 제품으로 균형잡힌 물성과 함께 좋은 가공성과 우수한 투명성을 위해 특별히 디자인되었으며, 미국 식품 의약품 (FDA) 규정 21 CFR 177.1520을 만족하고 프탈레이트 미함유 제품임.



특수필름용

- 뛰어난 내열특성으로 레토르트의 멸균공정에서 우수한 성능을 나타냄. 또한 LCD 소재의 광학용 보호필름이나 산업용 소재의 보호 필름 용도로 우수한 외관특성과 뛰어난 필름 성형성으로 높은 품질을 보유.



컴파운딩용

- RTPO는 반응기에서 직접 만들어진 TPO(Thermoplastic Polyolefin)로서 일반 블록 제품 대비 내충격성을 높인 제품임.
- HCPP는 입체 규칙도를 높여 고결정성을 구현하여 강성을 매우 높인 제품임.



내열가전용

- 소형 내열 가전제품에 적합하게 개발된 제품으로, 우수한 장기 내열 특성으로 UL746B 인증 제품임.



Cap용

- 뛰어난 강도와 성형 작업성으로 우수한 CAP 특성을 지니며, 압축성형 및 사출성형 모두 적용이 가능.

Appendix. PP사업소개

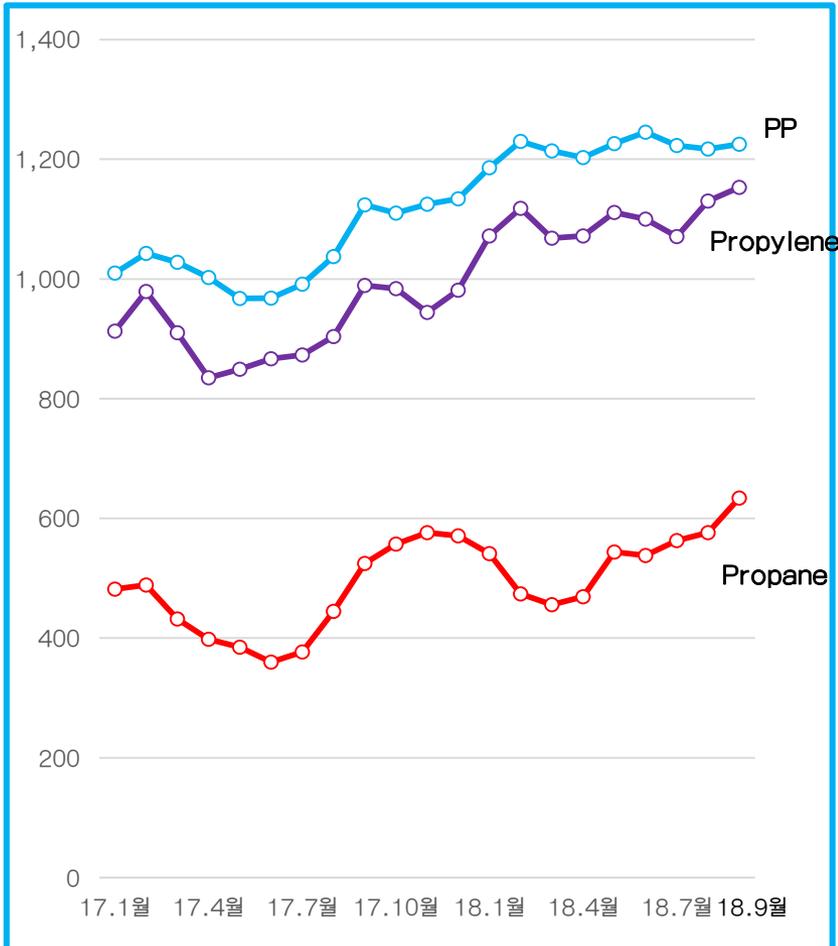
PP 수요예측(범용기준)

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. 판가/원재료 동향

PP-프로판

(단위: \$/톤)



PX-TPA

(단위: \$/톤)

