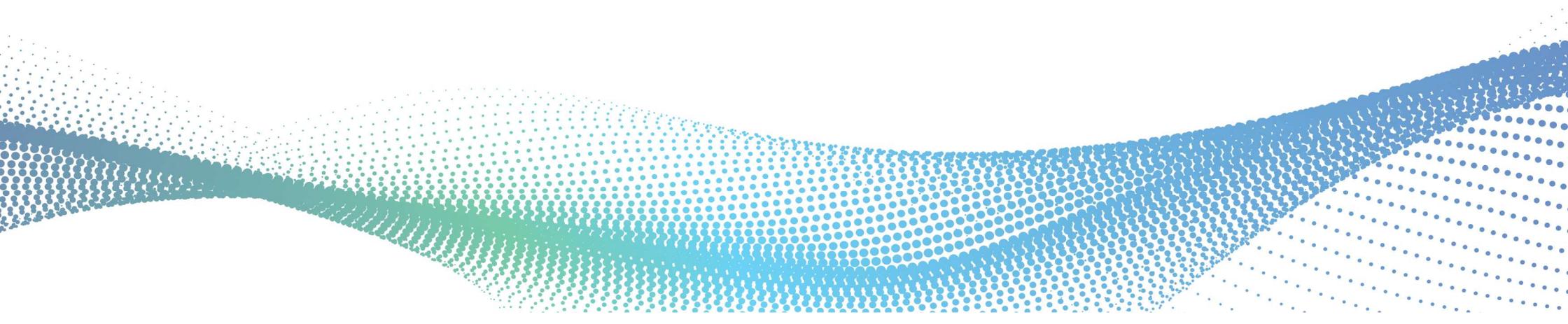


# 2024년 4분기

경영실적 IR자료

HYOSUNG CHEMICAL



## | What's Inside |

2024년 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 '2024년 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.

# 2024년 4분기 실적

## 분기 손익계산서(연결)

(단위 : 억원)

구 분	2023년 4분기	2024년 3분기	2024년 4분기	QoQ	YoY
매출액	6,865	7,683	7,371	(4.1%)	7.4%
매출이익	(89)	(62)	(215)	적자지속	적자지속
<b>매출이익률</b>	<b>(1.3%)</b>	<b>(0.8%)</b>	<b>(2.9%)</b>	<b>(2.1%p)</b>	<b>(1.6%p)</b>
영업이익	(374)	(262)	(444)	적자지속	적자지속
<b>영업이익률</b>	<b>(5.5%)</b>	<b>(3.4%)</b>	<b>(6.0%)</b>	<b>(2.6%p)</b>	<b>(0.5%p)</b>
순이자비용	423	461	441	(4.3%)	4.3%
외환/파생 손익	16	(3)	67	2,333.3%	318.8%
세전이익	(854)	(742)	(931)	적자지속	적자지속
당기순이익	(741)	(612)	(1,006)	적자지속	적자지속
지배지분순이익	(741)	(612)	(1,006)	적자지속	적자지속
EBITDA	212	301	106	(64.8%)	(50.0%)

# 2024년 4분기 실적 (계속)

## 재무상태표(연결)

(단위 : 억원)

구 분	2023년말	2024년 9월말	2024년 12월말	직전 대비 증감률
자산	31,156	32,107	32,720	1.9%
유동자산	7,100	8,118	10,615	30.8%
현금성자산	528	1,042	607	(41.8%)
비유동자산	24,056	23,989	22,106	(7.9%)
부채	30,537	31,782	33,400	5.1%
유동부채	21,475	28,183	31,723	12.6%
비유동부채	9,062	3,599	1,677	(53.4%)
자본	618	325	(680)	-%
차입금	24,603	26,413	27,116	2.7%
순차입금	24,075	25,371	26,509	4.5%
<b>순차입금비율</b>	<b>3,895.6%</b>	<b>7,806.5%</b>	<b>-%</b>	<b>-%</b>

# 2024년 4분기 실적 (계속)

## 분기 현금흐름표(연결)

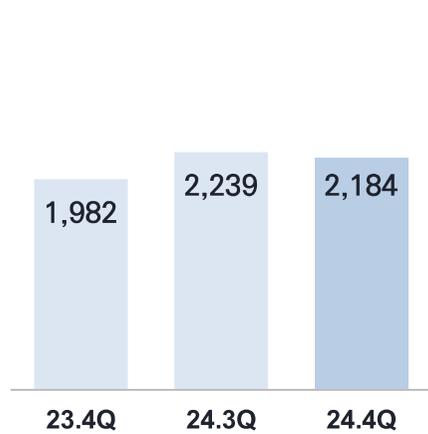
(단위 : 억원)

구 분	2023년말	2024년 3분기	2024년 4분기	2024년 누계
영업활동 현금흐름	754	(1,049)	(589)	(1,973)
당기순손익	(3,469)	(612)	(1,006)	(3,258)
감가상각비	2,607	563	562	2,273
순운전자본 등의 증감	1,616	(1,000)	1,033	(988)
투자활동 현금흐름	(2,008)	(573)	(157)	(1,437)
유·무형자산의 취득	(2,008)	(573)	(206)	(1,497)
기타(환율효과 등)	0	0	0	0
재무활동 현금흐름	714	990	641	4,347
차입금의 순증감	(765)	32	703	2,513
기타(배당금 지급 등)	0	0	0	0
현금 순증감	(540)	(632)	(549)	(48)

# 사업부별 실적 및 전망

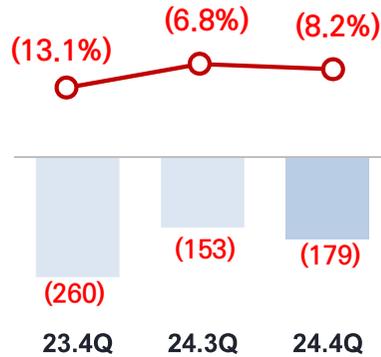
## PP/DH (국내) | 중국발 공급과잉과 해상 운임 상승으로 적자 지속

매출액



영업이익(률)

(단위 : 억원)



### • PP(homo) – Propane(CP)\*1.28

(\$/ton)	23.4Q	24.3Q	24.4Q	QoQ	YoY
PP(homo)	866	897	887	(1.1%)	2.4%
Propane(CP)	607	592	632	6.8%	4.1%
<b>Spread</b>	<b>89</b>	<b>139</b>	<b>78</b>	<b>(44.0%)</b>	<b>(12.4%)</b>

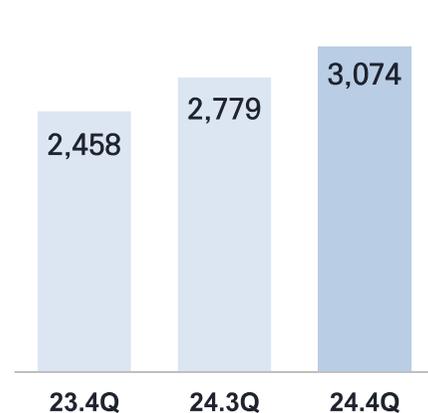
• 중국의 공급과잉과 해상 운임 상승으로 인해 경쟁 심화되며 수익성 저하되었고, 프로판 가격 강세로 스프레드 축소

### • PP homo 지역간 가격 차이 (동북아 가격 대비)

(\$/ton)	Jul.24	Aug.24	Sep.24	Oct.24	Nov.24	Dec.24
북미	334	285	284	238	176	161
서유럽	383	444	479	386	302	273

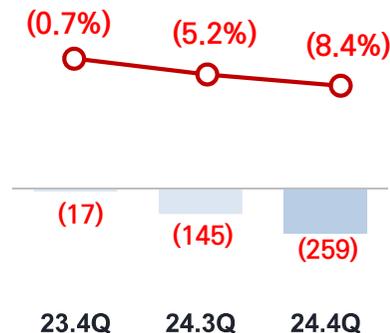
## PP/DH (베트남) | 중국 저가경쟁 및 해상운임 상승으로 적자 지속

매출액



영업이익(률)

(단위 : 억원)



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

(\$/ton)	23.4Q	24.3Q	24.4Q	QoQ	YoY
<b>Spread</b>	<b>219</b>	<b>264</b>	<b>216</b>	<b>(18.2%)</b>	<b>(1.4%)</b>

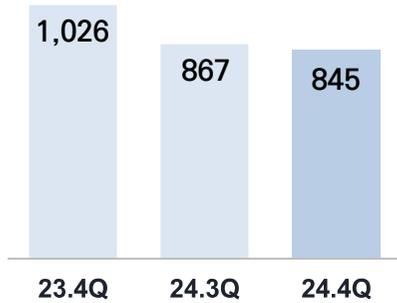
• 중국 저가 제품 유입으로 판가 하락 및 해상운임 상승으로 프리미엄 축소



# 사업부별 실적 및 전망

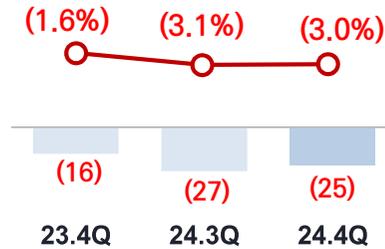
## TPA | 중국 신증설 가동에 따른 공급증가로 시황 약세

매출액



영업이익(률)

(단위 : 억원)



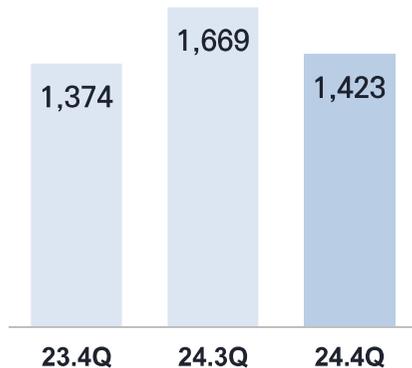
### • TPA-PX(0.654)

(\$/ton)	23.4Q	24.3Q	24.4Q	QoQ	YoY
TPA	753	712	633	(11.1%)	(15.9%)
PX	1,017	944	842	(10.8%)	(17.2%)
Spread	88	95	82	(13.0%)	(6.3%)

• 중국 신증설 가동에 따른 TPA 공급증가로 스프레드 축소되며 적자 지속

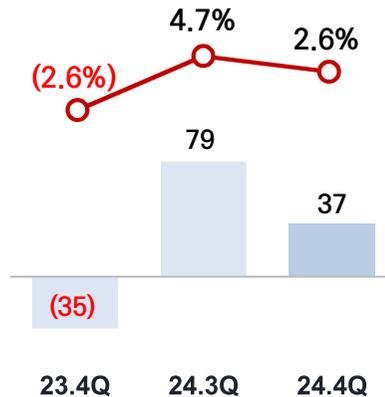
## 기타 | 폴리케톤 원부재료 가격 안정 및 판매량/생산량 증가로 인한 원단위 개선으로 흑자지속

매출액



영업이익(률)

(단위 : 억원)



### 〈NF3〉

• 시황 회복 지연으로 인한 고객사 가동률 부진으로 개선 제한적

### 〈TAC필름〉

• 중국 패널사의 수요 증가로 현지 편광판사의 모델 확산 가속화되며 경쟁 심화

### 〈필름〉

• 중국 중심의 신증설로 공급과잉 지속되며 시황 약세로 적자 지속

### 〈POK(폴리케톤)〉

• 원부재료 가격 안정 및 판매량 확대에 흑자지속

## Appendix 1. 사업부별 매출 및 영업이익

### 매출액

(단위 : 억원)

	2022					2023					2024				
	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total
PP/DH	4,425	4,478	4,318	4,154	17,375	4,329	4,369	4,471	4,439	17,608	4,627	4,643	5,018	5,258	19,546
TPA	944	1,287	1,181	1,110	4,522	766	1,202	1,110	1,026	4,104	867	1,097	867	845	3,676
Others	1,903	1,899	1,530	1,937	7,269	1,555	1,623	1,508	1,374	6,060	1,517	1,667	1,669	1,423	6,276
Sum	7,272	7,664	7,029	7,201	29,166	6,650	7,194	7,089	6,839	27,772	7,011	7,407	7,554	7,526	29,498

### 영업이익

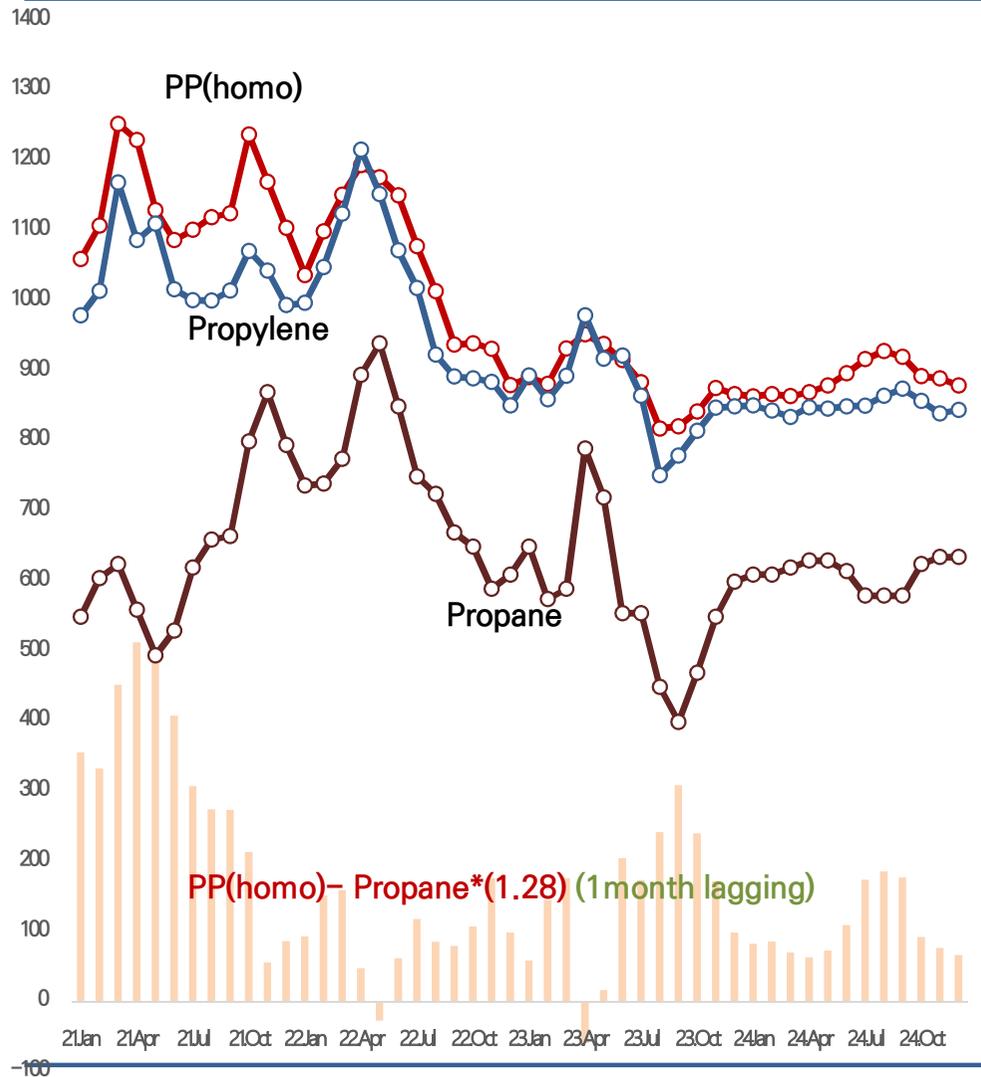
(단위 : 억원)

(OPM)	2022					2023					2024				
	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total
PP/DH	(546)	(949)	(1,396)	(868)	(3,759)	(447)	(1,150)	(105)	(277)	(1,979)	(376)	(572)	(298)	(438)	(1,684)
	12.2%	(21.2%)	(32.3%)	(20.9%)	(21.6%)	(10.3%)	(26.3%)	(2.3%)	(6.2%)	(11.2%)	(8.1%)	(12.3%)	(5.9%)	(8.3%)	(8.6%)
TPA	(1)	52	(7)	(76)	(32)	(54)	24	(11)	(16)	(57)	(25)	11	(27)	(25)	(66)
	(0.1%)	4.0%	(0.6%)	(6.8%)	(0.7%)	(7.0%)	2.0%	(1.0%)	(1.6%)	(1.4%)	(2.9%)	1.0%	(3.1%)	(3.0%)	(1.8%)
Others	216	216	5	57	494	23	71	64	(35)	123	72	79	79	37	267
	11.4%	11.4%	0.3%	2.9%	6.8%	1.5%	4.4%	4.2%	(2.5%)	2.0%	4.7%	4.7%	4.7%	2.6%	4.3%
Sum	(331)	(681)	(1,398)	(887)	(3,297)	(478)	(1,055)	(52)	(328)	(1,913)	(329)	(482)	(246)	(426)	(1,483)
	(4.5%)	(8.9%)	(19.9%)	(12.3%)	(11.3%)	(7.2%)	(14.7%)	(0.7%)	(4.8%)	(6.9%)	(4.7%)	(6.5%)	(3.3%)	(5.7%)	(5.0%)

## Appendix 2. 원재료 동향

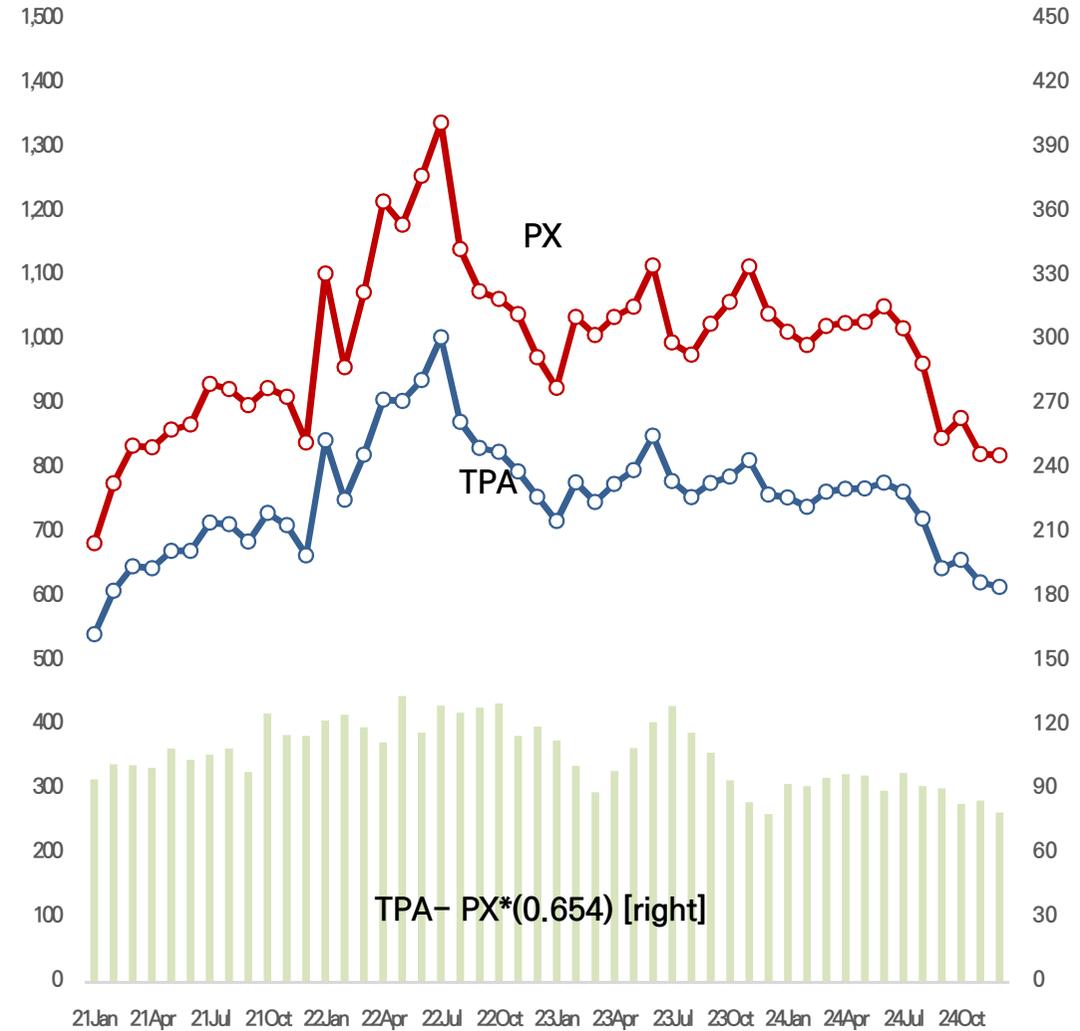
### PP(homo) – Propylene – Propane

(unit: \$/ton)



### PX – TPA

(unit: \$/ton)



## Appendix 3. Fact sheet

Business Model	Industry Backdrop	Growth Strategy
<p>▶ <b>세계 1위 PP-R(파이프용) 제조업체</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 매출액의 66% (2024)</li> <li>- 주요시장: 중국, 유럽, 중동&amp;터키, 러시아&amp;CIS</li> <li>- 주요 원재료: 프로판가스</li> <li>- 브랜드 "TOPILENE R200P"</li> </ul>	<p>▶ <b>PP-R 파이프</b></p> <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>- 24년 중국의 대규모 PP(homo)증설</li> </ul>	<p>▶ <b>기존사업 역량 강화(PP/DH)-낮은 원가구조, 볼륨 성장</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 프리미엄 그레이드 집중</li> <li>- PP/DH: 베트남 법인 정기보수 이 후 풀생산/풀판매</li> <li>- PP-R파이프: 관세장벽 넘어 주요 수요 증가처 선공략</li> </ul>
<p>▶ <b>고순도 테레프탈산(TPA)</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 매출액의 13% (2024)</li> <li>- 주요 원재료: PX</li> </ul>	<p>▶ <b>POK</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- ESG(자동차): 탄소포집 설비 도입후 CO2)CO로 변환, 원재료 투</li> <li>- 주요 EP물질 중에서 CO2배출량 가장 적음</li> <li>- 철강을 대체할 엔지니어링 플라스틱</li> <li>- 월등한 내마모성, 전기적 특성 등을 보유</li> </ul>	
<p>▶ <b>폴리에스터/나일론 필름(PET/NY Flim)</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 주요용도: 일반식품포장용,액정보호필름 등</li> <li>- Key feedstock: PET chip, NY6 chip</li> </ul>	<p><b>Competitive Edges</b></p>	<p><b>Management Team</b></p>
<p>▶ <b>폴리케톤(Polyketon): 친환경소재</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 브랜드 "POKETONE"</li> <li>- 주요 원재료: 일산화탄소(CO)</li> </ul>	<p>▶ <b>친환경 EP물질 POK 생산능력 보유</b></p> <p>CO2배출량이 가장 작음, CO2 포집 후 원재료(CO)로 변환/투입</p>	<p>CEO: 이건중</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 화학 박사</li> <li>- 前 삼성전자 LCD제조센터장</li> <li>- 前 원익머티리얼즈 대표</li> </ul> 
<p>▶ <b>세계3위 TAC필름 제조업체</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- LCD 편광판(PVA필름) 보호용 필름</li> </ul>		<p>CFO: 송기호</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 효성화학 자금담당 임원</li> </ul> 