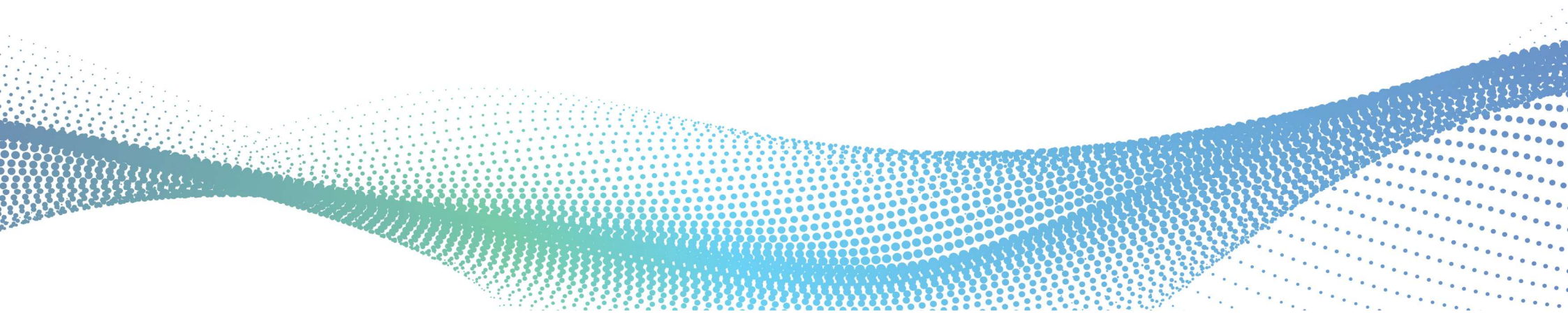


# 2023년 3분기

경영실적 IR자료

HYOSUNG CHEMICAL



## | What's Inside |

2023년 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 '2023년 3분기 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 3분기 실적

## 분기 손익계산서(연결)

(단위 : 억원)

구 분	2022년 3분기	2023년 2분기	2023년 3분기	QoQ	YoY
매출액	7,029	7,238	7,117	(1.6%)	1.2%
매출이익	(1,122)	(743)	232	흑자전환	흑자전환
<b>매출이익률</b>	<b>(16.0%)</b>	<b>(10.2%)</b>	<b>3.2%</b>	<b>13.4%p</b>	<b>19.2%p</b>
영업이익	(1,398)	(1,033)	(28)	적자지속	적자지속
<b>영업이익률</b>	<b>(19.9%)</b>	<b>(14.3%)</b>	<b>(0.4%)</b>	<b>13.9%p</b>	<b>19.5%p</b>
순이자비용	281	450	437	(2.9%)	55.5%
외환/파생 손익	(8)	25	1	흑자지속	흑자전환
세전이익	(1,711)	(1,475)	(517)	적자지속	적자지속
당기순이익	(1,518)	(1,424)	(480)	적자지속	적자지속
지배지분순이익	(1,518)	(1,424)	(480)	적자지속	적자지속
EBITDA	(654)	(336)	608	흑자전환	흑자전환

# 2023년 3분기 실적 (계속)

## 재무상태표(연결)

(단위 : 억원)

구 분	2022년말	2023년 6월말	2023년 9월말	직전 대비 증감률
자산	31,311	32,802	32,453	(1.1%)
유동자산	8,450	8,320	7,798	(6.2%)
현금성자산	1,081	1,724	810	(53.0%)
비유동자산	22,860	24,482	24,655	0.7%
부채	30,165	32,439	31,545	(2.7%)
유동부채	25,938	19,399	20,247	4.3%
비유동부채	4,226	13,040	11,298	(13.3%)
자본	1,146	363	908	150.1%
차입금	25,367	26,455	25,288	(4.4%)
순차입금	24,286	24,731	24,477	(1.0%)
<b>순차입금비율</b>	<b>2,119.2%</b>	<b>6,812.9%</b>	<b>2,695.7%</b>	<b>(4,117.2%p)</b>

# 2023년 3분기 실적 (계속)

## 분기 현금흐름표(연결)

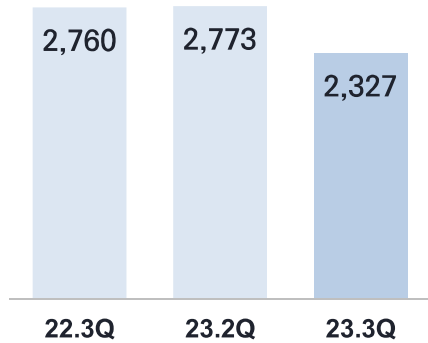
(단위 : 억원)

구 분	2021년	2022년	2023년 3분기	2023년 누계
영업활동 현금흐름	833	(1,432)	40	960
당기순손익	704	(4,088)	(480)	(2,728)
감가상각비	1,952	2,916	636	2,020
순운전자본 등의 증감	(1,823)	(260)	(116)	1,668
투자활동 현금흐름	(4,712)	(3,013)	(787)	(2,150)
유·무형자산의 취득	(4,712)	(3,013)	(787)	(2,150)
기타(환율효과 등)	0	0	0	0
재무활동 현금흐름	3,592	5,161	(167)	920
차입금의 순증감	3,592	5,161	(1,167)	(80)
기타(배당금 지급 등)	0	0	0	0
현금 순증감	(287)	716	(914)	(270)

# 사업부별 실적 및 전망

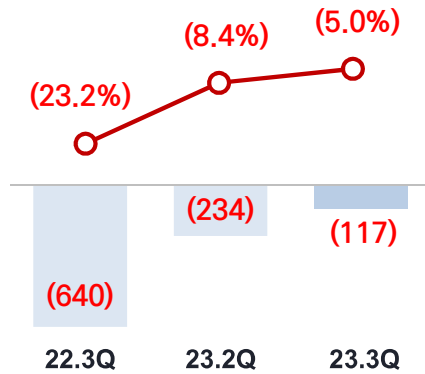
## PP/DH (국내) | 프로판 가격 하락에 따른 스프레드 개선

매출액



영업이익(률)

(단위 : 억원)



### • PP(homo) – Propane(CP)\*1.28

(\$/ton)	22.3Q	23.2Q	23.3Q	QoQ	YoY
PP(homo)	964	873	847	(3.0%)	(12.1%)
Propane(CP)	682	520	473	(9.0%)	(30.6%)
<b>Spread</b>	<b>91</b>	<b>207</b>	<b>242</b>	<b>16.5%</b>	<b>165.3%</b>

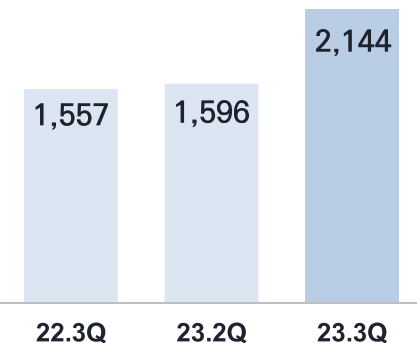
### • 프로판 가격 하락에 따른 스프레드 개선으로 2분기 대비 적자폭 감소

### • PP homo 지역간 가격 차이 (동북아 가격 대비)

(\$/ton)	Apr.23	Mar.23	Jun.23	Jul.23	Aug.23	Sep.23
북미	385	157	120	103	123	134
서유럽	471	409	320	261	243	251

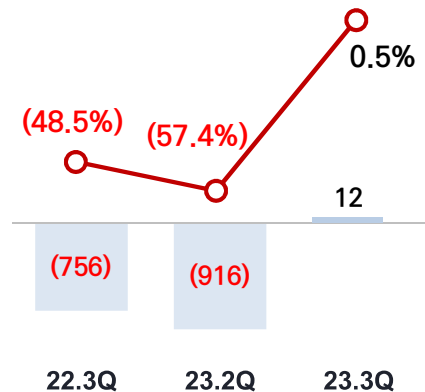
## PP/DH (베트남) | 정기보수 및 DH설비교체 이 후 풀 생산/판매로 흑자전환

매출액



영업이익(률)

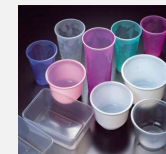
(단위 : 억원)



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

(\$/ton)	22.3Q	23.2Q	23.3Q	QoQ	YoY
<b>Spread</b>	<b>243</b>	<b>356</b>	<b>369</b>	<b>3.7%</b>	<b>51.9%</b>

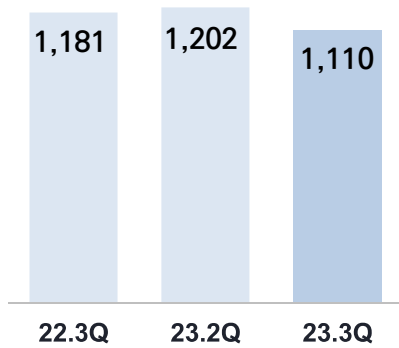
### • 정기보수 및 DH 설비교체 이 후 풀 생산/판매 완료



# 사업부별 실적 및 전망

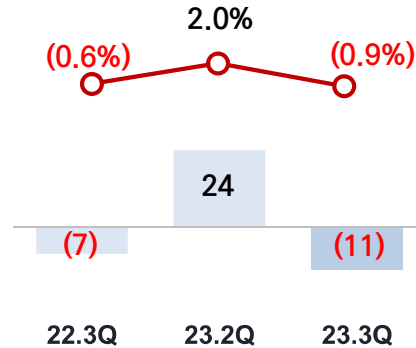
## TPA | 다운스트림 수요 회복 부진으로 상황 약세

매출액



영업이익(률)

(단위: 억원)



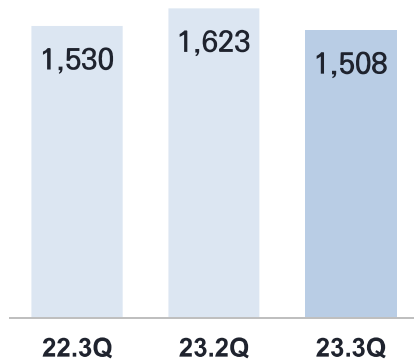
### • TPA-PX(0.654) 스프레드

(\$/ton)	22.3Q	23.2Q	23.3Q	QoQ	YoY
TPA	845	797	794	(0.4%)	(6.0%)
PX	1,096	1,031	1,068	3.6%	(2.6%)
Spread	128	123	96	(22.2%)	(25.5%)

• 상황 약세로 인하여 스프레드 축소로 저조한 실적 기록

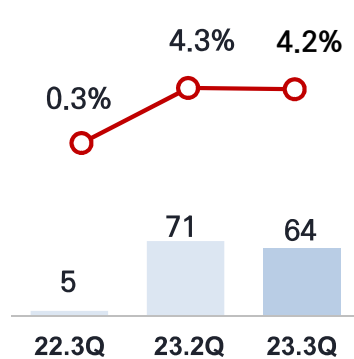
## 기타 | 반도체 및 디스플레이 산업 침체로 수요 지속 부진

매출액



영업이익(률)

(단위: 억원)



### 〈NF3〉

• 반도체/디스플레이 고객의 재고 증가 및 수요감소로 개선 효과 제한적

### 〈TAC필름〉

• 패널사 가동조정을 통한 공급량 관리로 수요 안정, 흑자지속

### 〈필름〉

• 중국의 지속적인 신증설로 공급과잉 지속, 경쟁 심화

### 〈POK(폴리케톤)〉

• 글로벌 수요 감소 및 경쟁소재 가격 하락으로 판매량 감소

## 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
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
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
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
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

### 영업이익

(단위 : 억원)

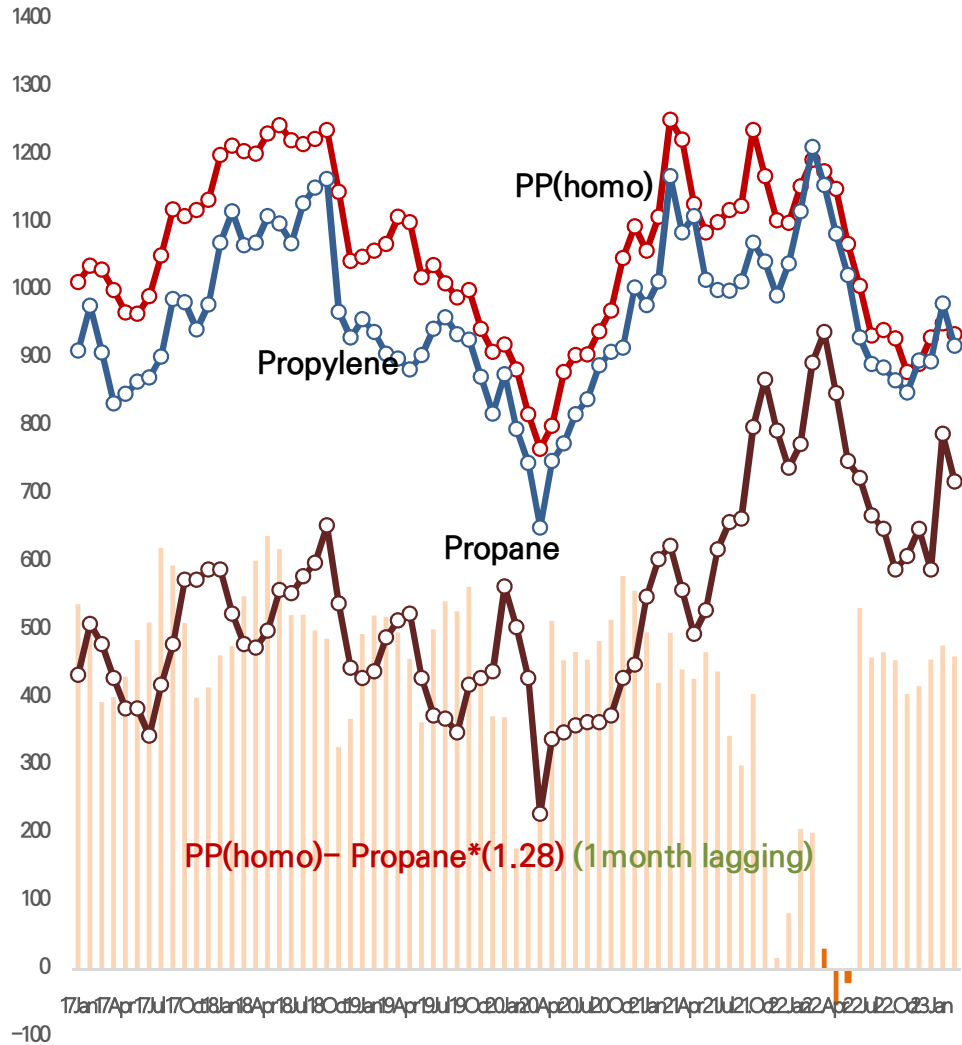
(OPM)	2020					2021					2022					2023		
	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q
PP/DH	37	(53)	116	95	194	437	547	156	(254)	887	(546)	(949)	(1,396)	(868)	(3,759)	(447)	(1,150)	(105)
	1.8%	(2.2%)	4.1%	3.5%	1.9%	12.2%	14.1%	4.2%	(7.1%)	6.0%	12.2%	(21.2%)	(32.3%)	(20.9%)	(21.6%)	(10.3%)	(26.3%)	(2.3%)
TPA	(8)	(48)	(17)	(34)	(108)	(18)	(36)	(10)	(17)	(82)	(1)	52	(7)	(76)	(32)	(54)	24	(11)
	(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%)
Others	95	138	150	140	523	192	202	183	104	681	216	216	5	57	494	23	71	64
	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%
Sum	124	36	249	201	609	611	713	329	(168)	1,486	(331)	(681)	(1,398)	(887)	(3,297)	(478)	(1,055)	(52)
	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%)



## Appendix 2. 원재료 동향

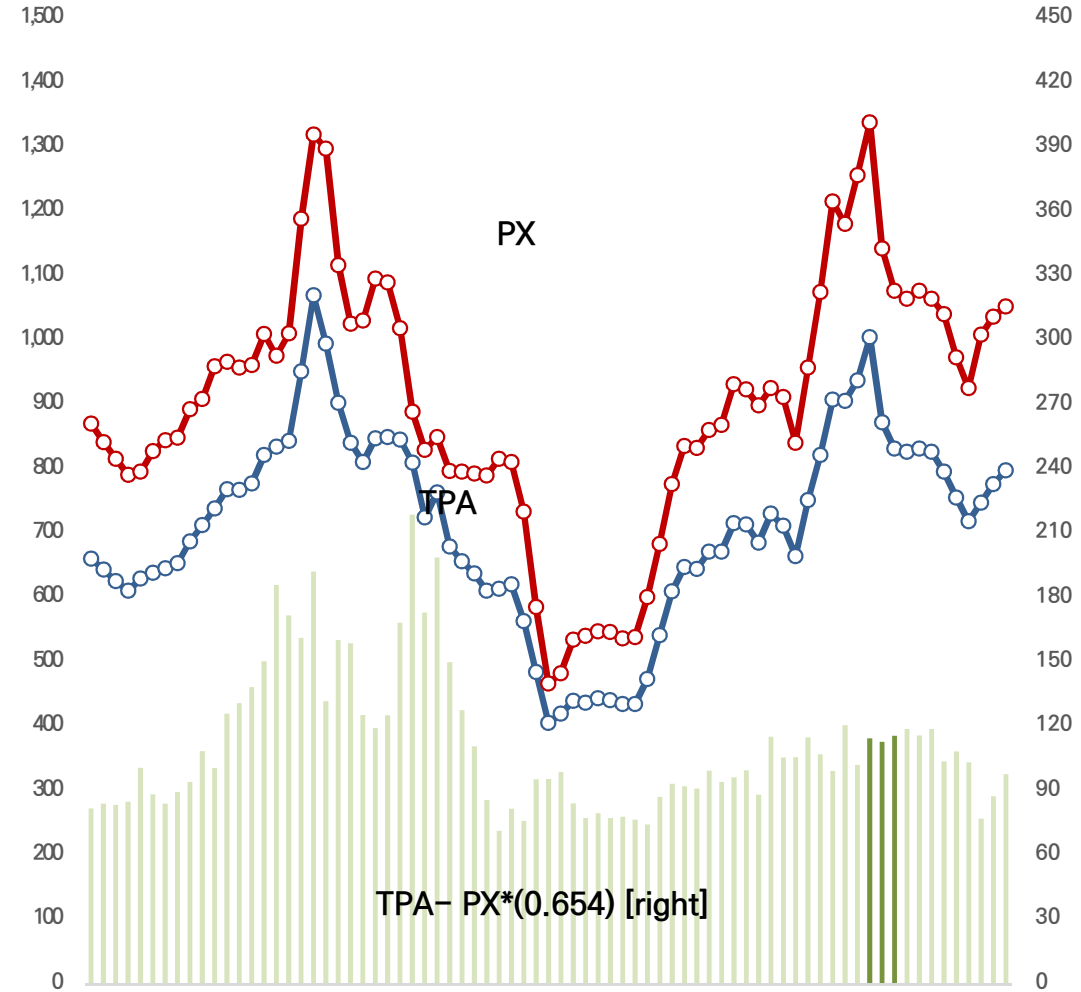
### PP(homo) – Propylene – Propane

(unit: \$/ton)



### PX – TPA

(unit: \$/ton)



# Appendix 3. Fact sheet

## Business Model

- ▶ **세계 1위 PP-R(파이프용) 제조업체**
  - 매출액의 50% (2022)
  - 주요시장: 중국, 중동&터키, 러시아&CIS, 북미&유럽
  - PP-R파이프 판매비중 55%
  - 주요 원재료: 프로판가스
  - 브랜드 "TOPILENE R200P"
- ▶ **고순도 테레프탈산(TPA)**
  - 매출액의 13% (2022)
  - 그룹 계열사향 매출비중 60% (2022)
  - 주요 원재료: PX
- ▶ **폴리에스터/나일론 필름(PET/NY Film)**
  - 11% of total revenue (2022)
  - 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: 유럽/일본 - Automotive 시장 확대
    - 23년 중국의 대규모 PP(homo)신증설
- 
- | Region             | Percentage |
|--------------------|------------|
| China              | 38%        |
| Middle East/Turkey | 16%        |
| Asia/India         | 13%        |
| Russia & CIS       | 6%         |
| S. Korea           | 13%        |
| N.A. Europe        | 9%         |
| others             | 4%         |
- ▶ **NF3 시장**
    - 육산 공장 신증설 하반기 가동 예정 (2023)
    - 금리 인상에 따른 IT 수요 둔화 (2022)
  - ▶ **POK**
    - ESG(자동차): 탄소포집 설비 도입후 CO2/CO로 변환, 원재료 투입
    - 주요 EP물질 중에서 CO2배출량 가장 적음
    - 철강을 대체할 엔지니어링 플라스틱중 하나로 POM이 주요 경쟁물질
    - 월등한 내마모성, 전기적 특성 등을 보유

## Key Metrics

Sales	22,874억원
Growth	(7.9%)
Gross profit	(81억원)
Growth	(1.6%)
EBITDA	235억원
Growth	(36.7%)
Operating profit	(1,043억원)
Growth	(2.2%)
Net debt/Equity	7,595.7%

Average number of staff: 1,258(worldwide)

## Growth Strategy

- ▶ **품질 차별성을 바탕으로 시장 기반을 확대(PP/DH)**
  - 중국 차별화 품목 강화 및 역외 시장 확대
  - PP/DH: 베트남 법인 정기보수 및 설비교체 후 가동률 정상화
  - PP-R파이프: 관세장벽 넘어 주요 수요 증가처 선공략
- ▶ **미래사업 집중투자**
  - NF3: 고객사 요청에 맞춰 증설진행 예정

## Competitive Edges

- ▶ **친환경 EP물질 POK 생산능력 보유**  
CO2배출량이 가장 적음, CO2 포집 후 원재료(CO)로 변환/투입
- ▶ **주요고객의 신뢰**
  - 캠퍼브 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
- 