

2019년도 1분기 경영실적

효성화학

CREATIVITY
INSPIRED
HYOSUNG

HYOSUNG CHEMICAL 

<http://www.hyosungChemical.com>

CONTENTS

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

본 자료에 포함된 ‘2019년 1분기 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

손익계산서(연결)

(단위: 억원)

구 분	2018.1Q	2018.4Q	2019.1Q	QoQ	YoY
매출액	4,406	4,892	4,515	▲377	109
매출이익	415	373	462	89	47
(매출이익율)	(9.4%)	(7.6%)	(10.2%)	(2.6%)	(0.8%)
영업이익	190	164	249	85	59
(영업이익율)	(4.3%)	(3.4%)	(5.5%)	(2.2%)	(1.2%)
이자비용	▲81	▲90	▲96	▲6	▲15
외환/파생 손익	18	▲36	▲75	▲39	▲93
세전이익	101	▲48	123	170	22
당기순이익	83	▲55	135	190	52
EBITDA	594	533	637	104	43

II. 재무현황

재무상태표(연결)

(단위: 억원)

구 분	2018년말	2019.3월말	증감
자산	16,533	17,021	488
유동자산	4,417	4,530	114
현금성자산	(793)	(497)	(▲296)
비유동자산	12,116	12,490	374
부채	12,860	13,208	348
유동부채	6,860	7,418	558
비유동부채	6,000	5,790	▲210
자본	3,672	3,813	141
차입금	9,831	10,472	641
순차입금	9,037	9,975	938
부채비율	(350.2%)	(346.4%)	(▲3.8%)

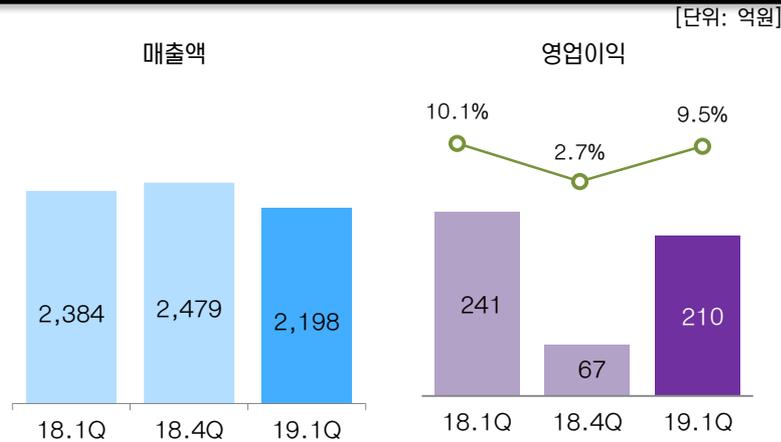
Ⅲ. 19년 1분기 현금흐름 현황

현금흐름표	
	(단위: 억원)
영업활동 현금흐름	▲153
<ul style="list-style-type: none"> 유보이익 523 <ul style="list-style-type: none"> · 당기순이익 135 · 감가상각비 388 매출채권, 재고자산, 매입채무 등 ▲552 기타 ▲124 	
투자활동 현금흐름	▲787
<ul style="list-style-type: none"> 유/무형자산 등 취득 ▲777 투자유가증권 증감 ▲10 기타 - 	
재무활동 현금흐름	645
<ul style="list-style-type: none"> 차입금 증감 645 	
현금/예금 증감	▲296



VI. 사업부문별 경영실적

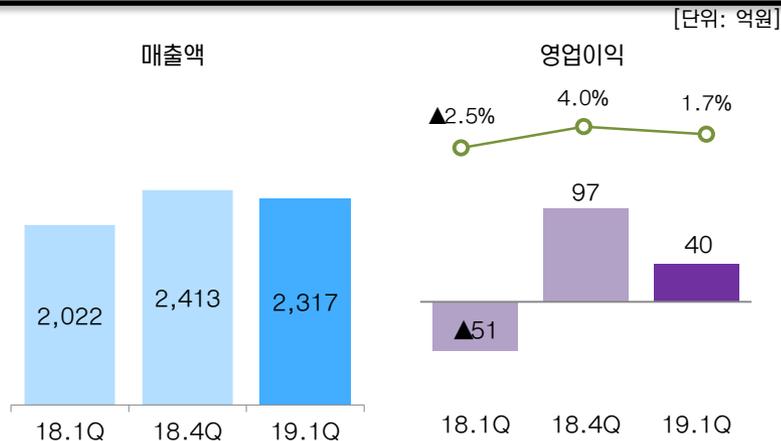
PP/DH_특화품 판매 확대를 통한 수익증대



<PP/DH>

- 정기보수로 인해 비용 및 생산차질로 매출액은 전분기 대비 감소하였으나, 스프레드 개선으로 영업이익은 증가하였음.
- 생산량 증가와 판가인상 등을 통해 수익성을 정상화 하는 한편,
- 컬러 PPR, RTPO 등 신규 특화품 판매확대와 등으로 매출 및 수익성 확대 추진.

기타_사업안정화를 통한 신규사업 흑자전환



<TPA>

- 설비트리블 등으로 원재료 가격 안정화
- Formula 적용으로 수익성 유지

<필름>

- 품질개선으로 손실은 감소하였으며, 추가 신규제품 생산을 통해 수익성 확보.

<NF3>

- 반도체, 디스플레이 시장이 타이트해지며 판매량은 감소하였으나, 원재료가격 안정화로 수익성 유지
- 생산안정화를 도모하는 한편, F2N2가스 판매확대로 수익성 확대

<TAC 필름>

- 해외판매 확대로 수익성 유지

Appendix. 분기별 영업이익

분기별 손익계산서

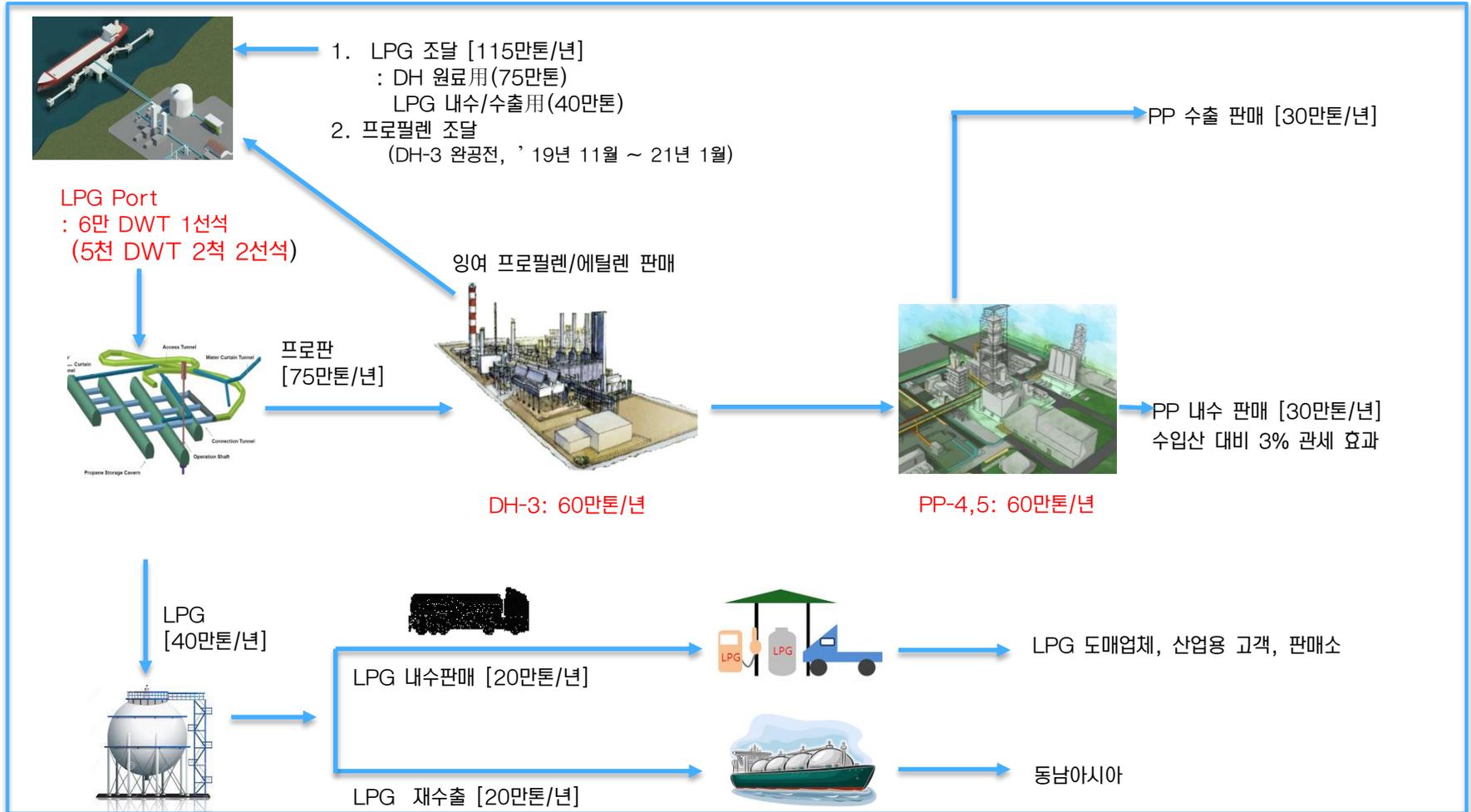
[단위: 억원]

구 분		2018				합계
		1Q	2Q	3Q	4Q	
매출액	PP/DH	2,384	2,451	2,524	2,479	9,838
	기타	2,022	1,972	2,394	2,413	8,801
영업이익	PP/DH	241	425	340	67	1,073
	기타	▲51	▲50	23	97	19
(영업이익율)	PP/DH	(10.1%)	(17.3%)	(13.5%)	(2.7%)	(10.9%)
	기타	(▲2.5%)	(▲2.5%)	(1.0%)	(4.0%)	(0.2%)

구 분		2019				합계
		1Q	2Q	3Q	4Q	
매출액	PP/DH	2,198				2,198
	기타	2,317				2,317
영업이익	PP/DH	210				210
	기타	39				39
(영업이익율)	PP/DH	(9.6%)				(9.6%)
	기타	(1.7%)				(1.7%)

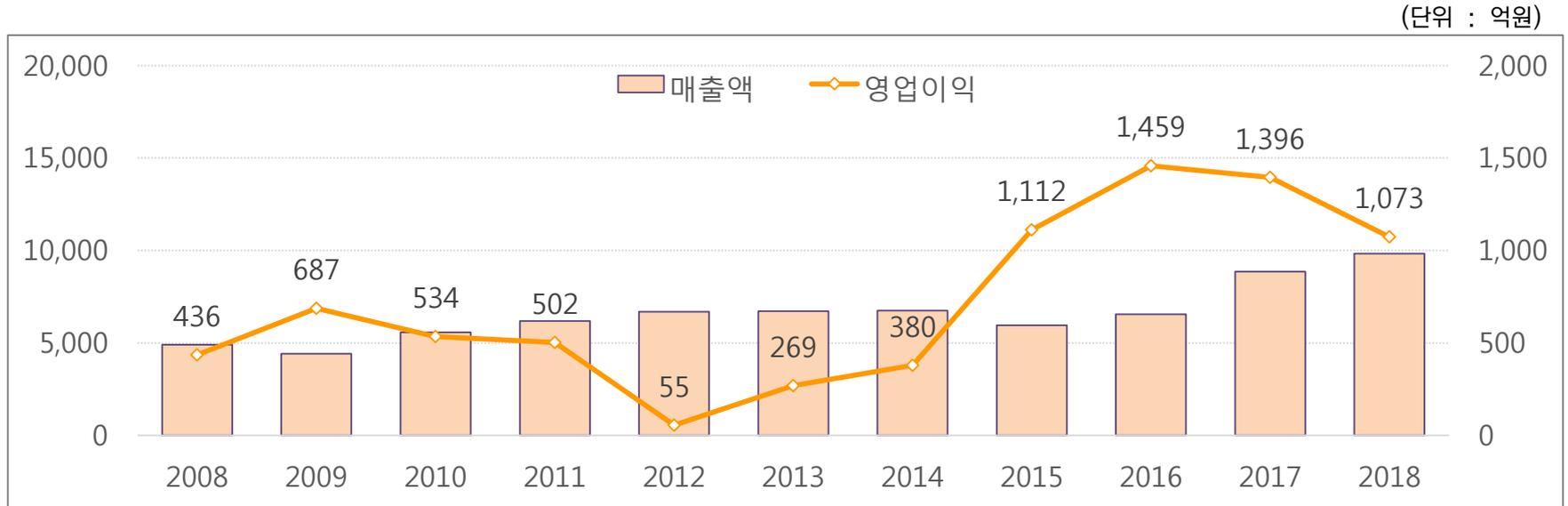
Appendix. 베트남 프로젝트

- LPG Cavern을 건설, VLGC를 통해 C3와 C4를 수입하여 C3 75만톤은 PDH의 원료로 사용하고, LPG 도매상과 판매점을 통해 소비자에게 판매, 수출(20만톤)은 가압선을 통해 인근 국가 판매.
- 프로판을 원료로 프로필렌을 생산, PP 공정을 통해 PP를 제조하여 내수(30만톤) 및 수출(30만톤) 판매.



Appendix. 10개년 실적

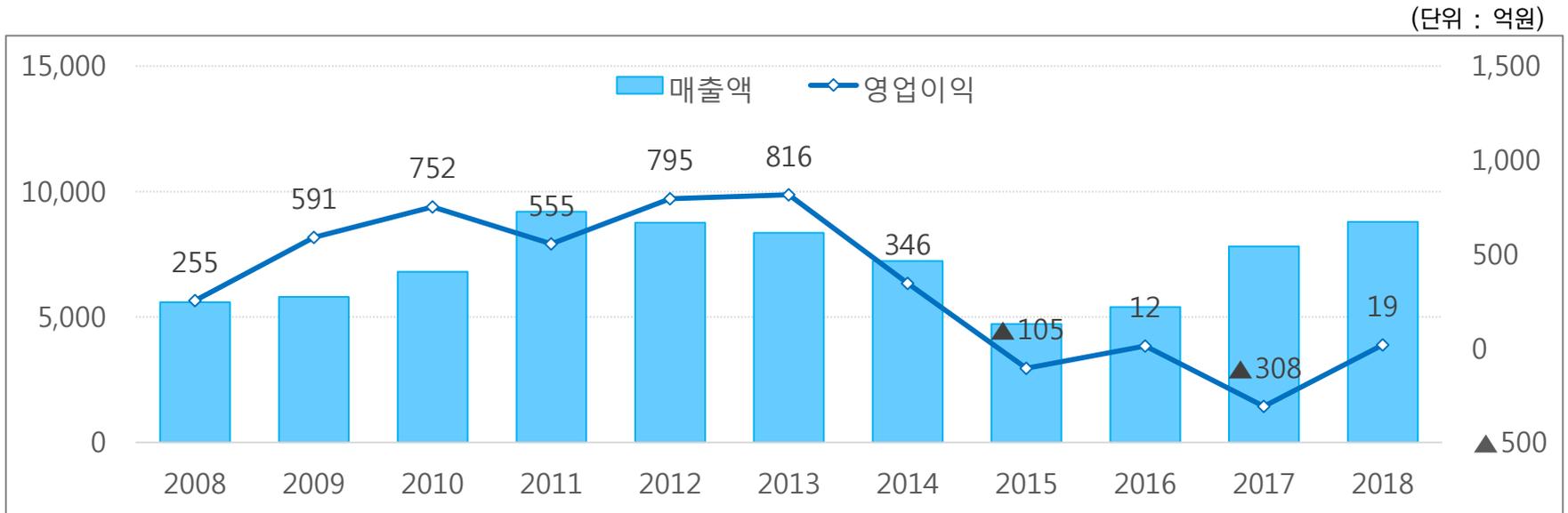
1. PP/DH 사업부 10년간 경영실적



- 2009년 : 특화품 판매확대 및 수출시장 호조세 지속
- 2010년 : 전략 특화품 판매 중심의 질적 성장 추진
- 2011년 : 수급타이트로 상반기 강세를 나타내었으나, 하반기 유럽재정위기, 중국 긴축재정에 따른 수요감소
- 2012년 : 유럽 수요부진, 중국시장 경쟁 심화로 판가약세 및 프로판 가격 급등으로 수익성 감소
- 2013년 : PP수요증가에 따른 판가상승으로 스프레드 확대
- 2014년 : 프로판 하락에 따른 스프레드 확대 및 특화품 판매량 증가로 수익성 개선
- 2015년 : 프로판 가격 약세, PPR판매확대 및 터키시장 진출, DH증설로 원재료 수급 안정성 및 수익성확보
- 2016년 : DH증설 안정화로 원재료 수급 안정 및 PPR 등 차별화 제품 경쟁력 확보로 Spread확대
- 2017년 : PP-3호기 증설에 따른 판매량 증가와 PPR 등 차별화된 품질경쟁력으로 수익성확보
- 2018년 : 원재료 가격 급변으로 스프레드 축소

Appendix. 10개년 실적

2. TPA 등 기타 사업부 10년간 경영실적

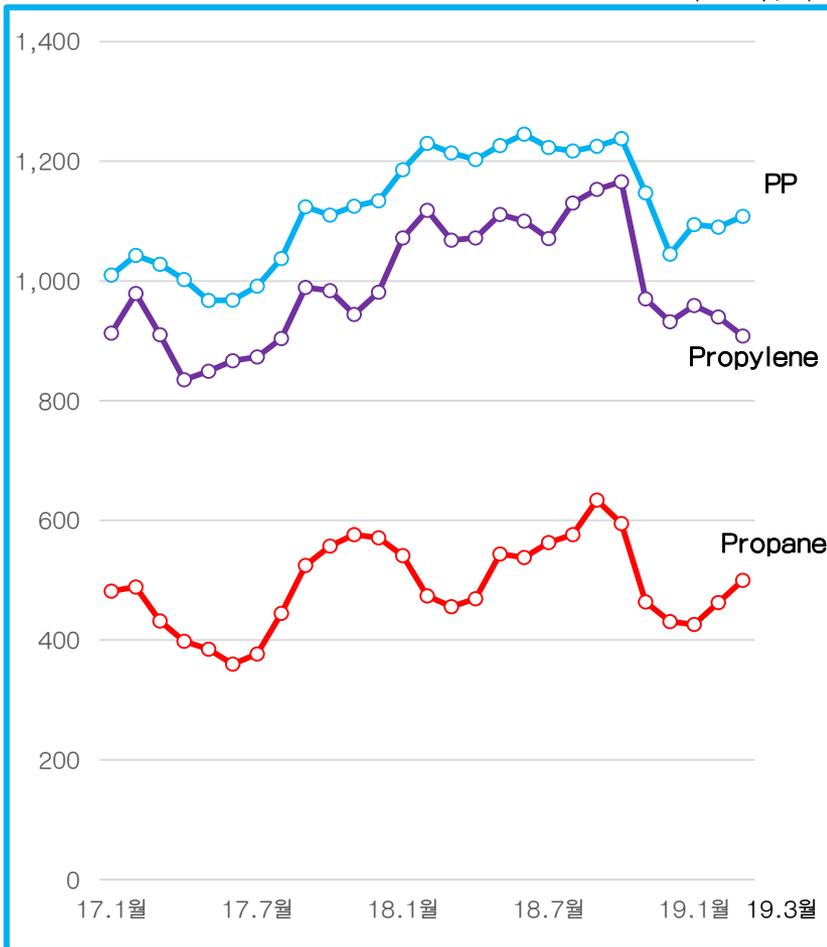


- 2009년 : 패키징 고부가가치 제품 Asepsys의 판매확대로 수익성 확대
- 2010년 : 포장용 필름(NY) 수급호조, Aspesys 웰빙트렌드 선정으로 판매확대
- 2011년 : 면화가격 급락, 폴리에스터 수요부진과 PX공급 불균형으로 TPA수익성 악화
- 2012년 : 패키징 판매 확대에 따른 수익성 개선
- 2013년 : 아시아 지역의 주요 TPA Maker감산에 따라 수익성 개선
- 2014년 : 공급과잉 지속으로 TPA 수익감소 ※ 10.29일 패키징 사업부 매각
- 2015년 : 반도체 및 디스플레이 시장의 수요증가로 NF3 수익개선 ※ 폴리케톤 5만톤 증설
- 2016년 : 2분기 NF3 증설에 따른 수익증가, NY필름 수요 확대에 따른 수익성 개선
- 2017년 : NF3원재료가 급등, 신사업 판매부진에 따른 비용증가
- 2018년 : TAC필름 및 TPA 판매확대 등으로 흑자 전환

Appendix. 판가/원재료 동향

PP-프로판

(단위: \$/톤)



PX-TPA

(단위: \$/톤)

