

2021년도 1분기 경영실적

# 효성화학

CREATIVITY  
INSPIRED  
HYOSUNG

HYOSUNG CHEMICAL 

<http://www.hyosungChemical.com>

# CONTENTS

- I. 손익현황
  - II. 재무현황
  - III. 현금흐름 현황
  - IV. 사업부문별 경영실적
- Appendix**
- 분기별 영업이익
  - 판가/원재료 동향

본 자료에 포함된 '2021년 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 전략 수정 등에 따라 달라질 수 있습니다.

## I. 손익현황

### 분기 손익계산서(연결)

(단위: 억원)

구 분	2020.1Q	2020.4Q	2021.1Q (연결)	(별도)	QoQ	YoY
매출액	4,248	4,757	5,912	5,061	1,155	1,664
매출이익	352	429	844	833	415	492
(매출이익율)	(8.3%)	(9.0%)	(14.3%)	(16.5%)	+5.3%p	+6.0%p
영업이익	124	201	611	616	410	487
(영업이익율)	(2.9%)	(4.2%)	(10.3%)	(10.4%)	+6.1%p	+7.4%p
이자수지	▲79	▲92	▲82	▲55	10	▲3
외환/파생손익	▲21	0	▲4	▲1	▲4	17
세전이익	14	▲21	535	569	556	521
당기순이익	11	▲61	419	453	479	408
EBITDA	509	674	1,073	970	399	564

(\*) ①2020.2Q부터 신설 베트남법인 영업활동 시작 ②2020.4Q POK사업부 손상차손 100억 계상

## Ⅱ. 재무현황

### 재무상태표 (연결)

(단위: 억원)

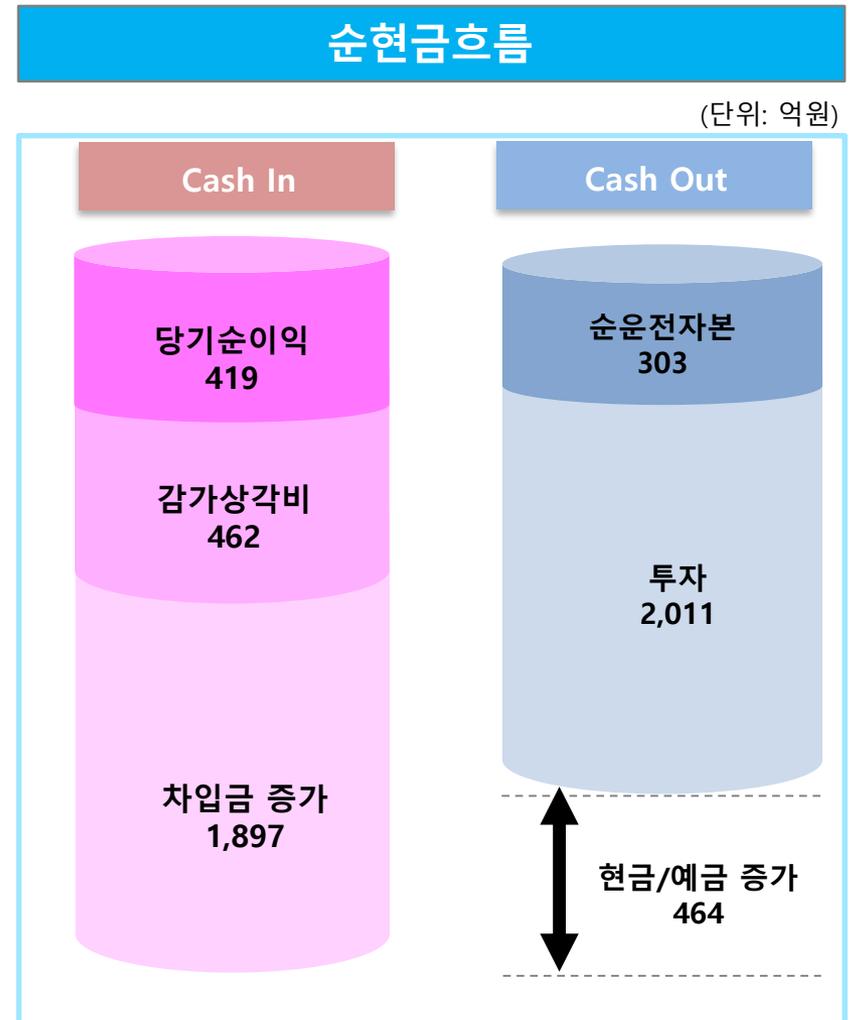
구분	2018년	2019년	2020년	21년3월	직전 대비
자산	16,533	20,635	24,174	26,883	2,709
유동자산	4,417	4,461	4,358	5,585	1,227
(현금성자산)	(793)	(1,158)	(651)	(1,115)	464
비유동자산	12,116	16,174	19,816	21,298	1,482
부채	12,860	16,088	20,150	22,306	2,155
유동부채	6,860	4,313	6,242	6,928	685
비유동부채	6,000	11,775	13,908	15,378	1,470
자본	3,673	4,547	4,024	4,578	554
차입금	9,831	13,429	16,614	18,511	1,897
순차입금	9,038	12,270	15,963	17,396	1,433
부채비율	(350.1%)	(353.8%)	(500.8%)	(487.3%)	-13.5%p

### Ⅲ. 현금흐름 현황-분기

#### 현금흐름표

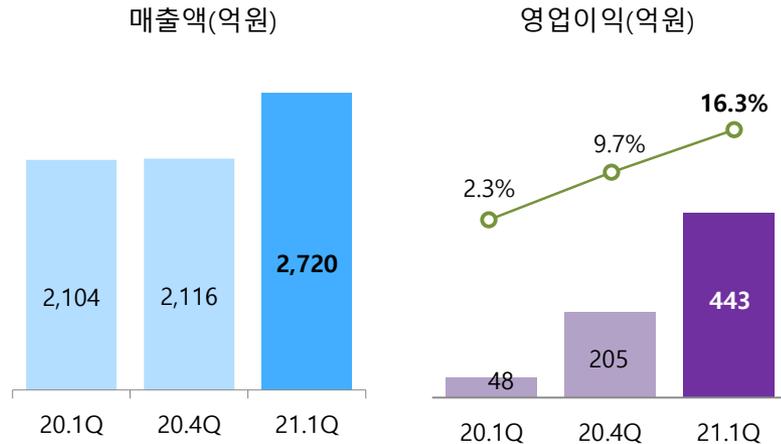
(단위: 억원)	
영업활동 현금흐름	<b>578</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>● 유보이익 881                             <ul style="list-style-type: none"> <li>· 당기순이익 419</li> <li>· 감가상각비 462</li> </ul> </li> <li>● 매출채권, 재고자산, 매입채무 등 ▲303</li> </ul>	
투자활동 현금흐름	<b>▲2,011</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>● 유/무형자산 등 취득 ▲2,011                             <ul style="list-style-type: none"> <li>· 베트남 Vina ▲1,908</li> </ul> </li> </ul>	
재무활동 현금흐름	<b>1,897</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>● 차입금 증가 1,897</li> </ul>	
현금/예금 증가	<b>464</b>

#### 순현금흐름



## IV. 사업부문별 경영실적

### PP/DH(국내)



#### <PP/DH>

- 파이프나 의료용 등 PP특화품들의 프리미엄이 북미/유럽과 중동지역 등을 중심으로 코로나 이전 수준 이상으로 회복
- 특히, 북미지역은 2월 한파 여파로 판매량까지 급증하면서 매출과 수익성 큰 폭으로 개선
- 다만 가장 큰 시장인 중화권에서는 특화품 판매량 회복이 더딘 가운데 프리미엄도 전분기 보다는 개선되었지만 전년대비로는 여전히 낮은 수준이 지속되었음.

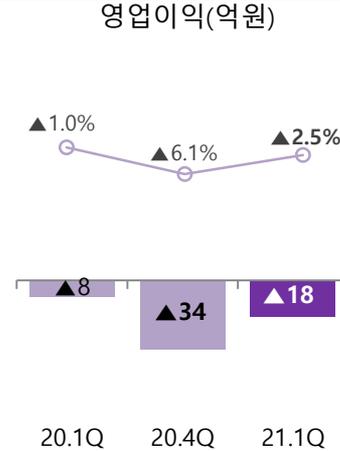
### 베트남 vina법인\_특화품 판매량 증가로 판가mix 상승되면서 적자 감소



	20.2Q	20.3Q	20.4Q	21.1Q	전기대비		2019	2020	21.3월	전기대비
매출액	443	738	587	851	264	자산총계	7,822	12,553	14,332	1,779
매출손익 (매출이익률)	▲119 (▲26.8%)	▲124 (▲16.8%)	▲90 (▲15.4%)	11 (1.3%)	101 (흑자 전환)	유동자산 (현금 등)	2,252 (1,146)	1,762 (642)	1,741 (533)	▲21 ▲109
영업손익 (영업이익률)	▲164 (▲37.0%)	▲139 (▲18.9%)	▲110 (▲18.7%)	▲5 (▲0.6%)	105 + 18.1%	비유동자산	5,570	10,791	12,591	1,800
이자비용	53	43	37	29	▲8	부채총계 (차입금)	4,975 (4,805)	9,290 (8,251)	10,962 (10,279)	1,672 (2,028)
세전손익	▲217	▲177	▲136	▲29	107	자본총계	2,847	3,263	3,370	107

## IV. 사업부문별 경영실적

### TPA



#### <TPA>

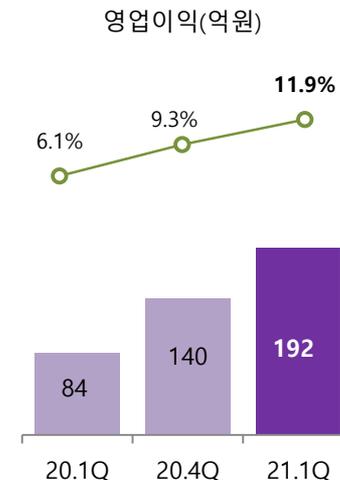
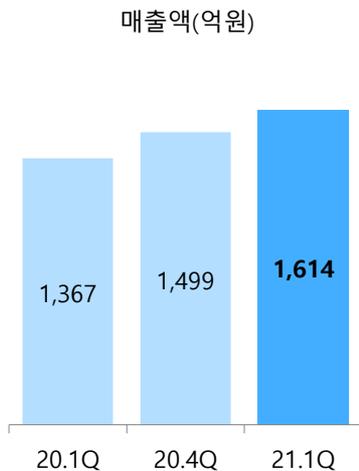
- 1분기 중 PET 중합 가동율이 전년대비 상승한데다 유럽 TPA 메이커들의 설비 트러블로 수입 수요 늘어나면서 Spread 개선

(단위:\$/톤)	20.1Q	20.4Q	21.1Q	QoQ	YoY
TPA-PX Spread	92	83	101	(21.7%)	(9.8%)

- 그룹내 PET 사업 전방 개선되면서 사내 판매량 예년 수준 회복



### 기타\_생산성 향상 및 판매량 증가로 수익성 개선



#### <필름>

- 수율 개선에 따른 생산량 및 판매량 증가에 따른 수익성 개선

#### <NF3>

- 전방산업 호조 지속되는 가운데, 기타 특수가스 생산성 향상으로 판매량 증가되면서 수익성 전분기/전년 대비 개선

#### <TAC필름>

- 디스플레이 업황 호조 지속되는 가운데, 원단위 개선으로 수익성 전분기/전년 대비 추가 개선

#### <폴리케톤>

- 판매량 증가에 따른 단위당 고정비 감소로 수익성 개선

## Appendix. Quarterly Operating Profit

### Quarterly Income Statement

(단위: 억원)

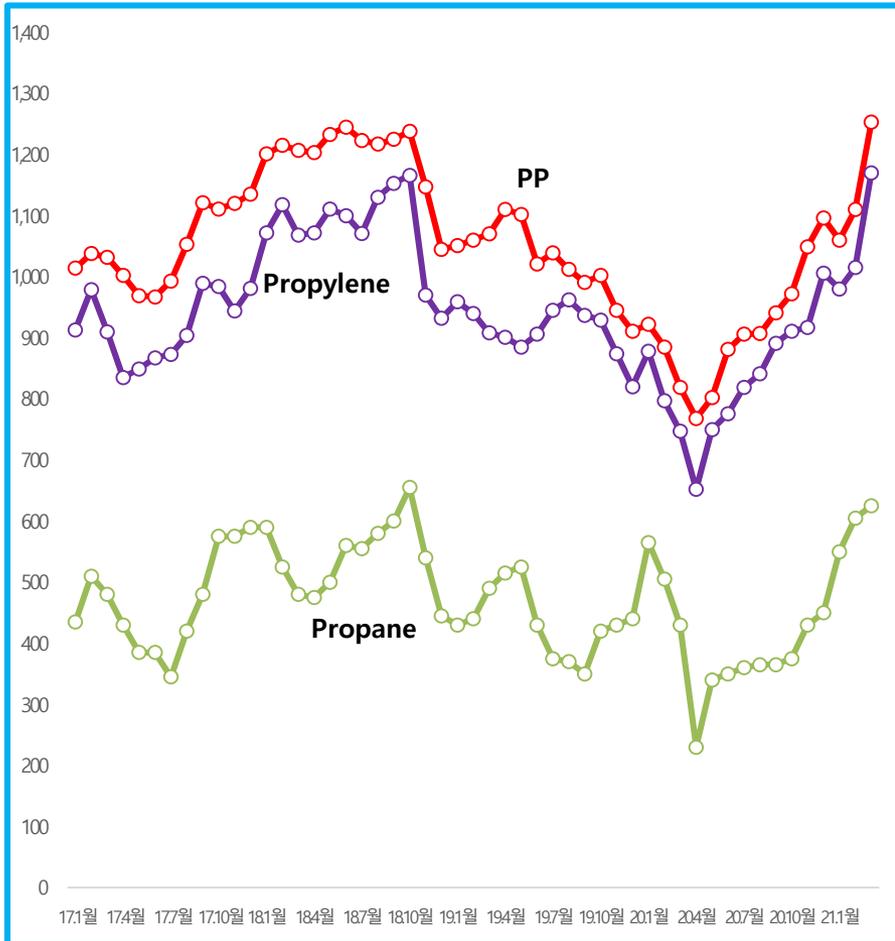
Revenue	2018	2019					2020				2021	
		1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	3Q	4Q		1Q
PP/DH	<b>9,838</b>	2,198	2,530	2,473	2,272	<b>9,473</b>	2,104	2,421	2,850	2,701	<b>10,076</b>	3,571
TPA	<b>3,910</b>	1,029	1,058	746	694	<b>3,527</b>	777	511	538	557	<b>2,383</b>	727
Others	<b>4,891</b>	1,288	1,292	1,340	1,205	<b>5,125</b>	1,367	1,361	1,485	1,499	<b>5,712</b>	1,614
	<b>18,639</b>	4,515	4,880	4,559	4,171	<b>18,125</b>	4,248	4,293	4,873	4,757	<b>18,171</b>	5,912

Operating Profit (Margin,%)	2018	2019					2020				2021	
		1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	3Q	4Q		1Q
PP/DH	<b>1,073</b> <b>(10.9%)</b>	210 (9.6%)	396 (15.7%)	457 (18.5%)	275 (12.1%)	<b>1,338</b> <b>(14.1%)</b>	37 (1.8%)	▲53 (▲2.2%)	116 (4.1%)	95 (3.5%)	<b>194</b> <b>(1.9%)</b>	437 (12.2%)
TPA	<b>76</b> <b>(1.9%)</b>	27 (2.6%)	68 (6.4%)	20 (2.7%)	▲34 (▲4.9%)	<b>81</b> <b>(2.3%)</b>	▲8 (▲1.0%)	▲48 (▲9.5%)	▲17 (▲3.2%)	▲34 (▲6.1%)	<b>▲108</b> <b>(▲4.5%)</b>	▲18 (▲2.5%)
Others	<b>▲69</b> <b>(▲1.4%)</b>	13 (1.0%)	32 (2.5%)	74 (5.5%)	2 (0.2%)	<b>121</b> <b>(2.4%)</b>	95 (6.9%)	138 (10.1%)	150 (10.1%)	140 (9.3%)	<b>523</b> <b>(9.1%)</b>	192 (11.9%)
	<b>1,080</b> <b>(5.8%)</b>	250 (5.5%)	496 (10.2%)	551 (12.1%)	243 (5.8%)	<b>1,540</b> <b>(8.5%)</b>	124 (2.9%)	36 (0.8%)	249 (5.1%)	201 (4.2%)	<b>609</b> <b>(3.4%)</b>	611 (10.3%)

## Appendix. 원재료 동향

### PP – Propylene - Propane

(단위:\$/톤)



### PX - TPA

(단위:\$/톤)

