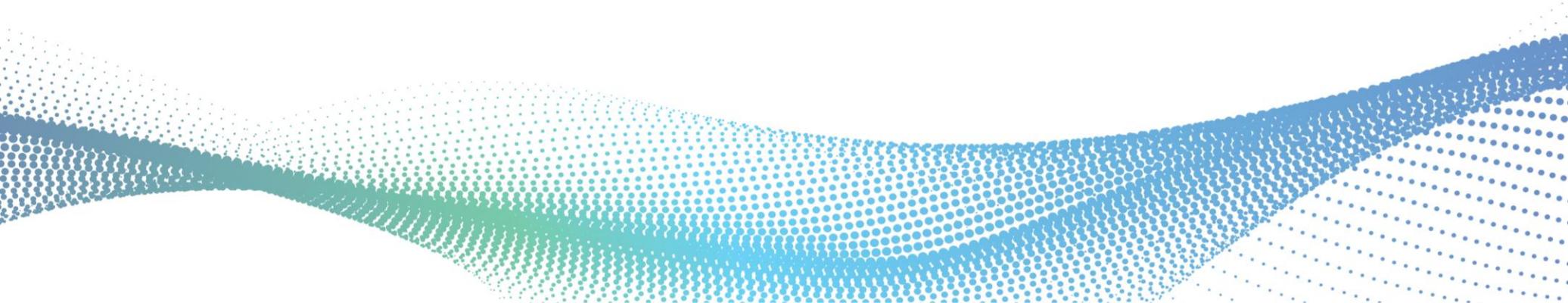


2022년 1분기

경영실적 IR자료

HYOSUNG CHEMICAL



| What's Inside |

2022년 1분기 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 '2022년 1분기 경영실적 및 비교 표시된 과거 경영실적'은 공히 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 연결기준 경영실적입니다.

본 자료는 외부감사인의 회계검토가 완료되지 않은 상태에서 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.

2022년 1분기 실적

분기 손익계산서(연결)

(단위 : 억원)

| 구분 | 2021년 1분기 | 2021년 4분기 | 2022년 1분기 | QoQ | YoY |
|--------------|--------------|---------------|---------------|----------------|-----------------|
| 매출액 | 5,912 | 6,120 | 7,272 | 18.8% | 23.0% |
| 매출이익 | 844 | 106 | (81) | 적자전환 | 적자전환 |
| <i>매출이익률</i> | <i>14.3%</i> | <i>1.7%</i> | <i>(1.1%)</i> | <i>(2.8%p)</i> | <i>(15.4%p)</i> |
| 영업이익 | 611 | (168) | (332) | 적자지속 | 적자전환 |
| <i>영업이익률</i> | <i>10.3%</i> | <i>(2.7%)</i> | <i>(4.6%)</i> | <i>(1.9%p)</i> | <i>(14.9%p)</i> |
| 순이자비용 | 82 | 108 | 156 | 44.4% | 90.2% |
| 외환/파생 손익 | (4) | (10) | 7 | 흑자전환 | 흑자전환 |
| 세전이익 | 535 | (274) | (505) | 적자지속 | 적자전환 |
| 당기순이익 | 419 | (323) | (496) | 적자지속 | 적자전환 |
| 지배지분순이익 | 419 | (323) | (496) | 적자지속 | 적자전환 |
| EBITDA | 1,073 | 395 | 371 | (6.1%) | (94.9%) |

2022년 1분기 실적 (계속)

재무상태표(연결)

(단위 : 억원)

| 구 분 | 2020년말 | 2021년말 | 2022년 1분기말 | 직전 대비 증감률 |
|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 자산 | 24,174 | 30,562 | 30,965 | 1.3% |
| 유동자산 | 4,358 | 7,976 | 8,252 | 3.5% |
| 현금성자산 | 651 | 365 | 604 | 65.5% |
| 비유동자산 | 19,816 | 22,586 | 22,713 | 0.6% |
| 부채 | 20,150 | 25,547 | 26,383 | 3.3% |
| 유동부채 | 6,242 | 10,831 | 12,085 | 11.6% |
| 비유동부채 | 13,908 | 14,716 | 14,298 | (2.8%) |
| 자본 | 4,024 | 5,015 | 4,582 | (8.6%) |
| 차입금 | 16,614 | 20,207 | 21,213 | 5.0% |
| 순차입금 | 15,963 | 19,842 | 20,608 | 3.9% |
| 부채비율 | 500.8% | 509.5% | 575.8% | 66.3%p |

2022년 1분기 실적 (계속)

분기 현금흐름표(연결)

(단위 : 억원)

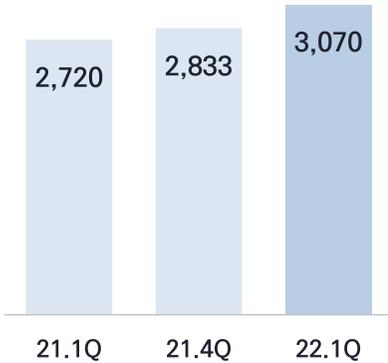
| 구분 | 2020년 | 2021년 | 2022년 1분기 | 2022년 누계 |
|--------------|---------|---------|-----------|----------|
| 영업활동 현금흐름 | 1,084 | 833 | (43) | (43) |
| 당기순손익 | (116) | 704 | (496) | (496) |
| 감가상각비 | 1,819 | 1,952 | 702 | 702 |
| 순운전자본 등의 증감 | (619) | (1,823) | (249) | (249) |
| 투자활동 현금흐름 | (4,776) | (4,712) | (725) | (725) |
| 유·무형자산의 취득 | (4,742) | (4,712) | (725) | (725) |
| 기타(환율효과 등) | (34) | 0 | 0 | 0 |
| 재무활동 현금흐름 | 3,185 | 3,592 | 1,007 | 1,007 |
| 차입금의 순증감 | 3,185 | 3,592 | 1,007 | 1,007 |
| 기타(배당금 지급 등) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 현금 순증감 | (507) | (287) | 239 | 239 |

• 베트남 PP법인 투자 : 2020년(4,128억) , 2021년(4,275억원) , 2022년 1분기(346억)

사업부별 실적 및 전망

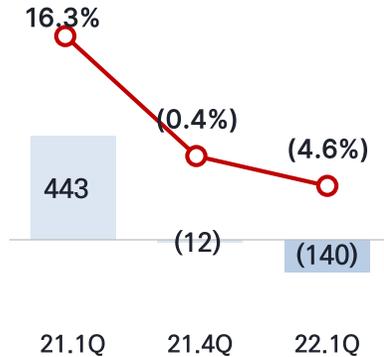
PP/DH (국내) | 원재료 propane 가격 강세로 스프레드 악화 지속된데다, 중국 코로나 섯다운 여파로 중국向 특화품의 프리미엄도 하락

매출액



영업이익(률)

(단위: 억원)

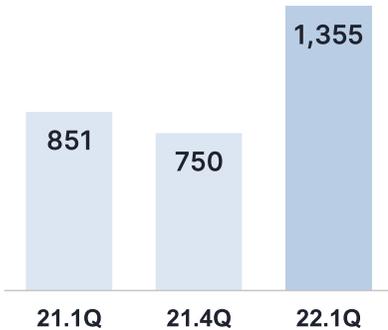


- 벌크선 확보로 미주/유럽向 판매량 증가되었지만, 코로나 섯다운 여파로 중국向 특화품(파이프 등)의 판매량 감소하고 프리미엄도 하락
- 인플레이션에 따른 부재료비, 연료비, 운송비용 등이 전분기 대비 증가
- PP(homo) - Propane(CP)스프레드, 전분기 대비 추가 감소

| (\$/ton) | 21.1Q | 21.4Q | 22.1Q | QoQ | YoY |
|---------------|------------|------------|------------|---------------|----------------|
| PP(homo) | 1,140 | 1,171 | 1,150 | (1.8%) | 0.9% |
| Propane(CP) | 535 | 778 | 770 | (1.0%) | 43.9% |
| Spread | 471 | 199 | 188 | (5.5%) | (60.2%) |

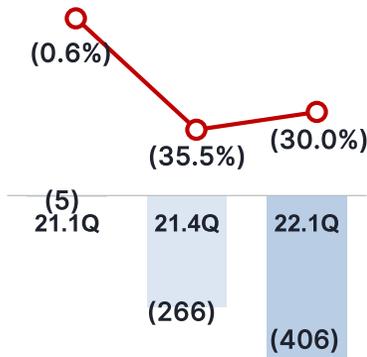
PP/DH (베트남) | DH공정 트러블 지속으로 판매량 확대 및 수익성 개선 지연

매출액



영업이익(률)

(단위: 억원)



- PP homo(동남아시아)-Propane(CP) 스프레드는 소폭 개선

| (\$/ton) | 21.1Q | 21.4Q | 22.1Q | qoq | yoy |
|----------|-------|-------|-------|-------|--------|
| Spread | 620 | 289 | 324 | 12.1% | -47.8% |

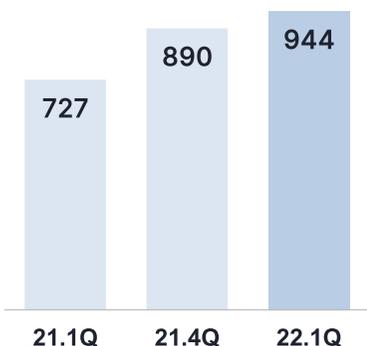
- DH공정 가동률 상향 중에 trouble 발생. 보수(2/2~3/15)로 원단위 악화
- 21.12월에 유형자산 인식한 DH설비와 Cavem에 대한 감가상각비의 분기 계상액 증가 (21.4Q: 190억원 → 22.1Q: 350억원)



사업부별 실적 및 전망

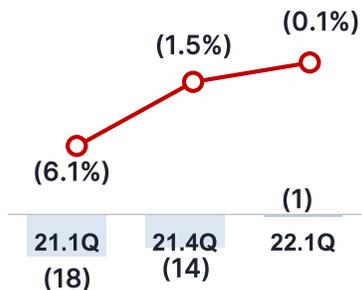
TPA | 수율 개선 및 전방 수요 견조로 판매량 증가

매출액



영업이익(률)

(단위: 억원)



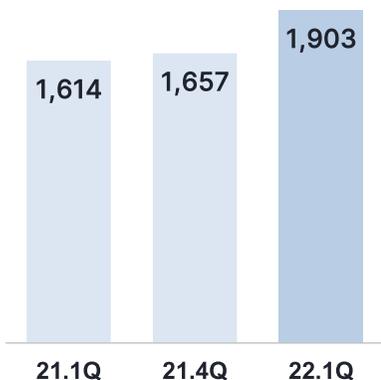
- TPA-PX(0.665)스프레드는 전분기 유사, 전년대비 개선

| (\$/ton) | 21.1Q | 21.4Q | 22.1Q | qoq | yoy |
|---------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| TPA-PX(0.665) | 91 | 109 | 107 | -1.8% | 17.6% |

- 작년 정기보수 후 수율 개선되는데다, PET 타이어보강재 등의 수요 견조로 생산 및 판매량 늘면서 매출액 증대 및 수익성 회복

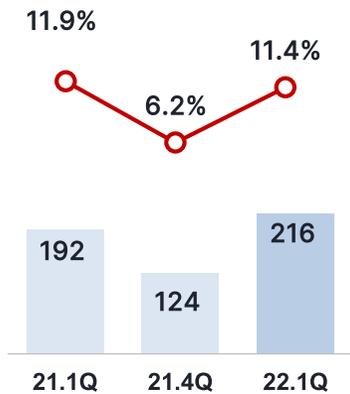
기타 | 전방 IT산업 호조로 판매량 증대 및 판가 강세 지속

매출액



영업이익(률)

(단위: 억원)



<NF3>

- 전방 IT산업 호조로 판가 상승세 유지되면서 매출액과 수익성 크게 개선

<TAC필름>

- 21.4Q 정기보수 이후 판매량 회복되면서 매출액과 높은 수익성 회복

<필름>

- 셀파우치 전환 Line의 수율 개선 지연 있지만, PET 필름의 판매량 증가 지속

<POK(폴리케톤)>

- 판매량 증가에 따른 단위당 고정비 절감효과 지속

Appendix 1. 사업부별 매출 및 영업이익

매출액

(단위: 억원)

| | 2018 | 2019 | | | | | 2020 | | | | | 2021 | | | | | 2022 |
|--------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|
| | | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | Total | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | Total | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | Total | 1Q |
| PP/DH | 9,838 | 2,198 | 2,530 | 2,473 | 2,272 | 9,473 | 2,104 | 2,421 | 2,850 | 2,701 | 10,076 | 3,571 | 3,886 | 3,757 | 3,574 | 14,788 | 4,425 |
| TPA | 3,910 | 1,029 | 1,058 | 746 | 694 | 3,527 | 777 | 511 | 538 | 557 | 2,383 | 727 | 680 | 928 | 890 | 3,224 | 944 |
| Others | 4,891 | 1,288 | 1,292 | 1,340 | 1,205 | 5,125 | 1,367 | 1,361 | 1,485 | 1,499 | 5,712 | 1,614 | 1,626 | 1,621 | 1,657 | 6,518 | 1,903 |
| Sum | 18,639 | 4,515 | 4,880 | 4,559 | 4,171 | 18,125 | 4,248 | 4,293 | 4,873 | 4,757 | 18,171 | 5,912 | 6,192 | 6,306 | 6,120 | 24,530 | 7,272 |

영업이익

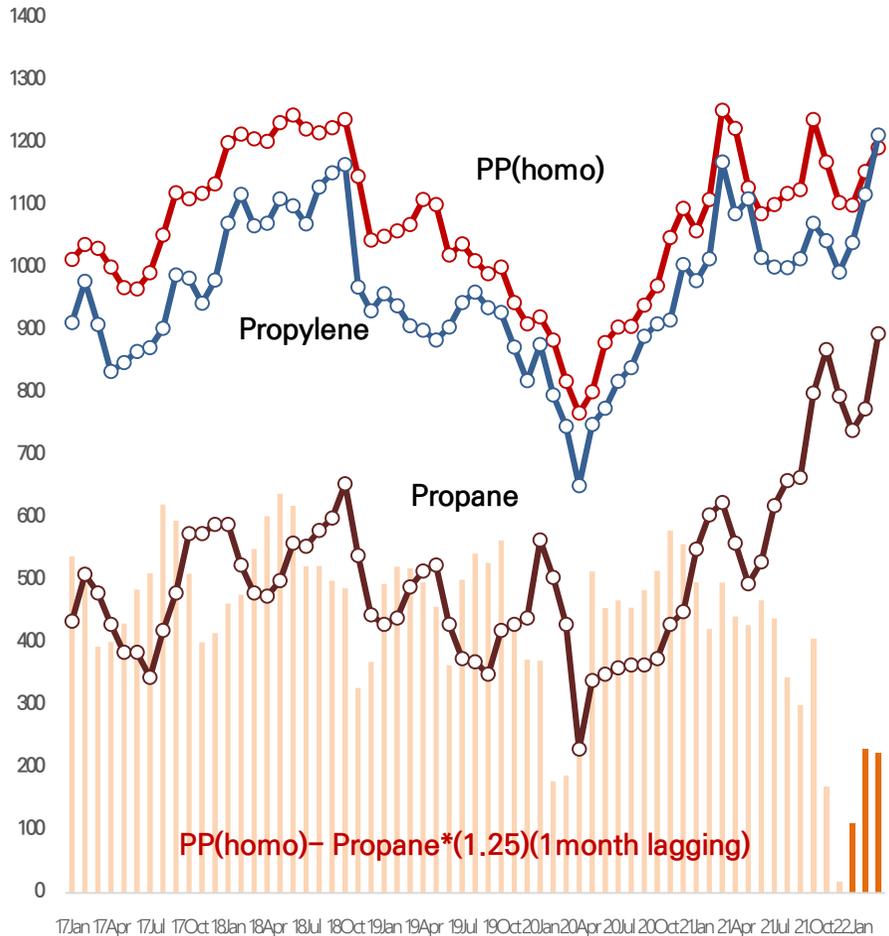
(단위: 억원)

| (OPM) | 2018 | 2019 | | | | | 2020 | | | | | 2021 | | | | | 2022 |
|--------|--------|------|-------|-------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| | | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | Total | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | Total | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | Total | 1Q |
| PP/DH | 1,073 | 210 | 396 | 457 | 275 | 1,338 | 37 | (53) | 116 | 95 | 194 | 437 | 547 | 156 | (278) | 863 | (546) |
| | 10.9% | 9.6% | 15.7% | 18.5% | 12.1% | 14.1% | 1.8% | (2.2%) | 4.1% | 3.5% | 1.9% | 12.2% | 14.1% | 4.2% | (7.8%) | 5.8% | (12.3%) |
| TPA | 76 | 27 | 68 | 20 | (34) | 81 | (8) | (48) | (17) | (34) | (108) | (18) | (36) | (10) | (14) | (79) | (1) |
| | 1.9% | 2.6% | 6.4% | 2.7% | (4.9%) | 2.3% | (1.0%) | (9.5%) | (3.2%) | (6.1%) | (4.5%) | (2.5%) | (5.3%) | (1.1%) | (1.6%) | (2.4%) | (0.1%) |
| Others | (69) | 13 | 32 | 74 | 2 | 121 | 95 | 138 | 150 | 140 | 523 | 192 | 202 | 183 | 124 | 701 | 216 |
| | (1.4%) | 1.0% | 2.5% | 5.5% | 0.2% | 2.4% | 6.9% | 10.1% | 10.1% | 9.3% | 9.1% | 11.9% | 12.4% | 11.3% | 7.5% | 10.8% | 11.3% |
| Sum | 1,080 | 250 | 496 | 551 | 243 | 1,540 | 124 | 36 | 249 | 201 | 609 | 611 | 713 | 329 | (168) | 1,486 | (332) |
| | 5.8% | 5.5% | 10.2% | 12.1% | 5.8% | 8.5% | 2.9% | 0.8% | 5.1% | 4.2% | 3.4% | 10.3% | 11.5% | 5.2% | (2.7%) | 6.1% | (4.6%) |

Appendix 2. 원재료 동향

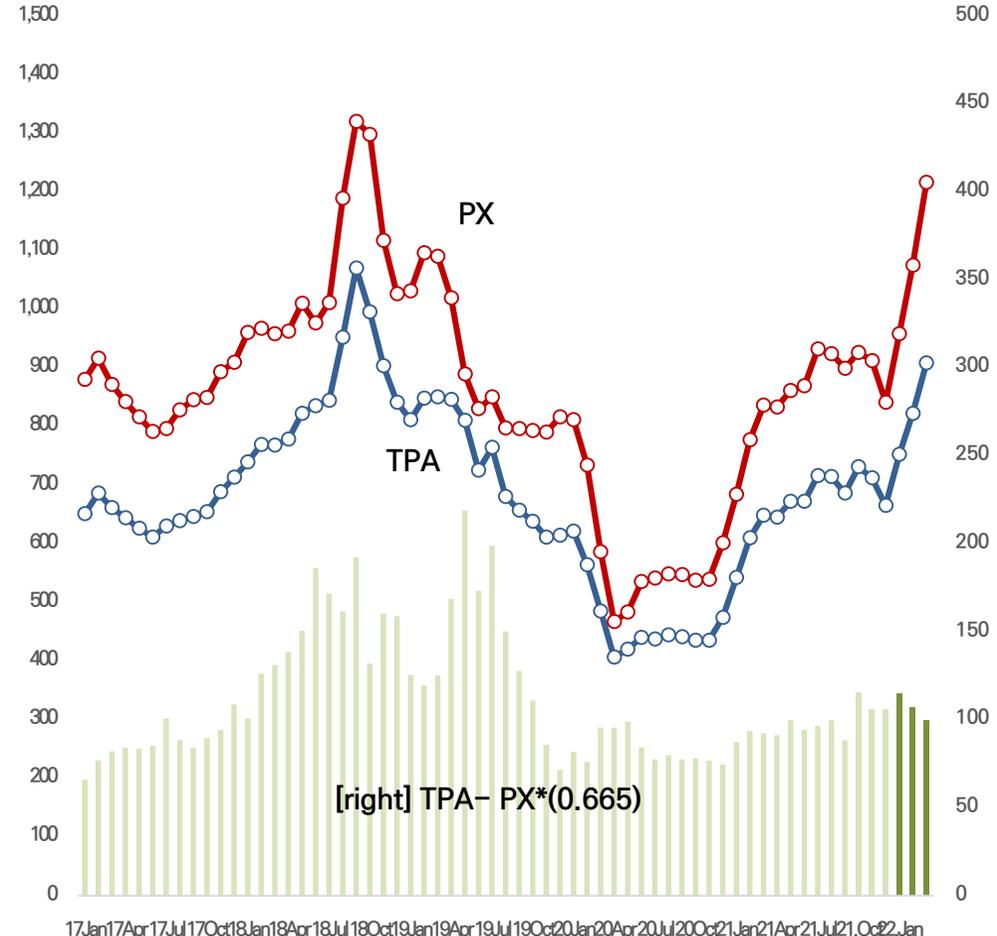
PP(homo) – Propylene – Propane

(unit: \$/ton)



PX – TPA

(unit: \$/ton)



Appendix 3. Fact sheet

Business Model

▶ 세계 1위 PP-R (파이프용) 제조업체

- 매출액의 60% (2021)
- 주요시장: 중국, 중동&터키, 러시아&CIS
- PP-R파이프 판매비중이 55%, PVC수급 영향이 더 큼
- 주요 원재료: 프로판가스
- 브랜드 "TOPILENE R200P"

▶ 고순도 테레프탈산(TPA)

- 매출액의 13% (2021)
- 그룹 계열사향 매출비중 75%
- 주요 원재료: PX

▶ 폴리에스터/나일론 필름(PET/NY Film)

- 11% of total revenue (2021)
- 주요용도: 일반식품포장용, 액정보호필름 등
- Key feedstock: PET chip, NY6 chip

▶ 세계 3위 반도체 세정제(NF3) 제조업체

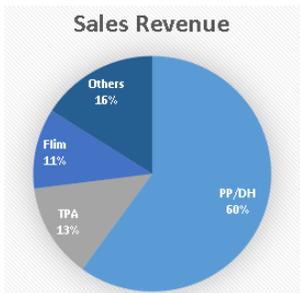
- 주요고객사: SEC, SK하이닉스, LGD, 삼성디스플레이
- Key feedstock: HF

▶ 폴리케톤(Polyketone): 친환경소재

- 브랜드 "POKETONE"
- 주요 원재료: 일산화탄소(CO)

▶ 세계3위 TAC 필름 제조업체

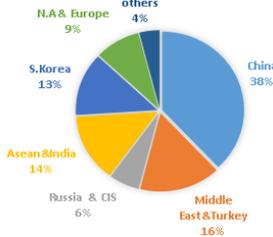
- LCD 편광판(PVA 필름) 보호용 필름



Industry Backdrop

▶ PP-R 파이프

- PVC 대체: 가격적/환경적 요인, 주로 중국 및 중동지역
- 새로운 수요처 급부상: 아세안/인도 - 대규모 인프라투자 예정
- 22년 중국의 대규모 PP(homo)증설 예상되나 PVC시장은 타이트



▶ NF3 시장

- 캡티브 고객사의 요청으로 증설 불가피할 정도로 수요 급증
- 반도체 등 IT업종 개선

▶ POK

- ESG(자동차): 탄소포집 설비 도입후 CO2>CO로 변환, 원재료 투
- 주요 EP물질 중에서 CO2배출량 가장 적음
- 철강을 대체할 엔지니어링 플라스틱중 하나로 POM이 주요 경쟁물질
- 월등한 내마모성, 전기적 특성 등을 보유

Key Metrics

| | |
|------------------|------------|
| Sales | 24,530 억 원 |
| Growth | 35.0% |
| Gross profit | 2,493 억 원 |
| Growth | 62.8% |
| EBITDA | 3,438 억 원 |
| Growth | 41.5% |
| Operating profit | 1,484 억 원 |
| Growth | 143.4% |
| Net debt/Equity | 509.5% |

Average number of staff: 1,195(worldwide)

Growth Strategy

▶ 기존사업 역량 강화(PP/DH)-낮은 원가구조, 볼륨 성장

- 프리미엄 그레이드 집중(예: PP-R 판매비중 55%)
- PP/DH: 베트남에 60만 증설('21.3Q) 설비 가동 정상화
- PP-R파이프: 관세장벽 넘어 주요 수요 증가처 선공략, 아세안/인

▶ 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

- 캡티브 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

