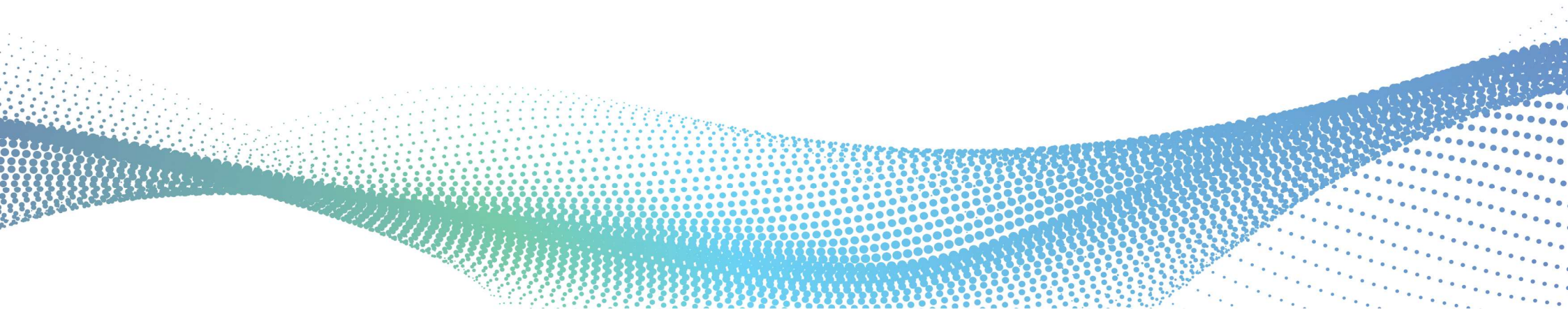


2024년 3분기

경영실적 IR자료

HYOSUNG CHEMICAL



| What's Inside |

2024년 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 '2024년 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.

2024년 3분기 실적

분기 손익계산서(연결)

(단위 : 억원)

구 분	2023년 3분기	2024년 2분기	2024년 3분기	QoQ	YoY
매출액	7,117	7,545	7,683	1.8%	8.0%
매출이익	232	(231)	(62)	적자지속	(126.7%)
<i>매출이익률</i>	<i>3.2%</i>	<i>(3.1%)</i>	<i>(0.8%)</i>	<i>2.3%p</i>	<i>(4.0%p)</i>
영업이익	(28)	(507)	(262)	적자지속	적자지속
<i>영업이익률</i>	<i>(0.4%)</i>	<i>(6.7%)</i>	<i>(3.4%)</i>	<i>3.3%p</i>	<i>(3.0%p)</i>
순이자비용	437	442	461	4.3%	5.5%
외환/파생 손익	1	(14)	(3)	적자지속	(400.0%)
세전이익	(517)	(975)	(742)	적자지속	적자지속
당기순이익	(480)	(901)	(612)	적자지속	적자지속
지배지분순이익	(480)	(901)	(612)	적자지속	적자지속
EBITDA	608	67	301	349.3%	(50.5%)

2024년 3분기 실적 (계속)

재무상태표(연결)

(단위 : 억원)

구 분	2023년말	2024년 6월말	2024년 9월말	직전 대비 증감률
자산	31,156	33,495	32,107	(4.1%)
유동자산	7,100	8,495	8,118	(4.5%)
현금성자산	528	1,674	1,042	(37.8%)
비유동자산	24,056	25,000	23,989	(4.0%)
부채	30,537	33,476	31,782	(5.1%)
유동부채	21,475	29,118	28,183	(3.2%)
비유동부채	9,062	4,358	3,599	(17.4%)
자본	618	19	325	(97.9%)
차입금	24,603	26,381	26,413	0.1%
순차입금	24,075	24,707	25,371	2.7%
순차입금비율	3,895.6%	130,036.8%	7,806.5%	(122,230.3%p)

2024년 3분기 실적 (계속)

분기 현금흐름표(연결)

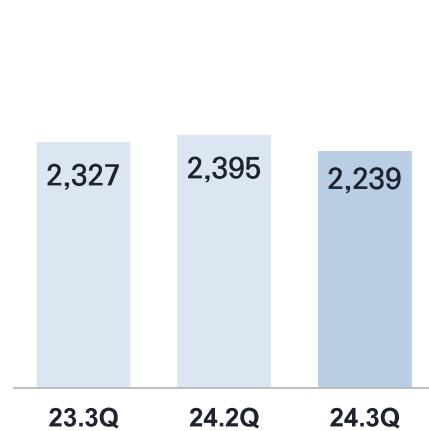
(단위 : 억원)

구 분	2023년	2024년 2분기	2024년 3분기	2024년 누계
영업활동 현금흐름	754	597	(1,049)	(678)
당기순손익	(3,469)	(901)	(612)	(2,252)
감가상각비	2,607	574	563	1,703
순운전자본 등의 증감	1,616	924	(1,000)	(129)
투자활동 현금흐름	(2,008)	(840)	(573)	(2,526)
유·무형자산의 취득	(2,008)	(840)	(573)	(2,526)
기타(환율효과 등)	0	0	0	0
재무활동 현금흐름	714	59	990	3,705
차입금의 순증감	(765)	100	32	1,809
기타(배당금 지급 등)	0	0	0	0
현금 순증감	(540)	(184)	(632)	501

사업부별 실적 및 전망

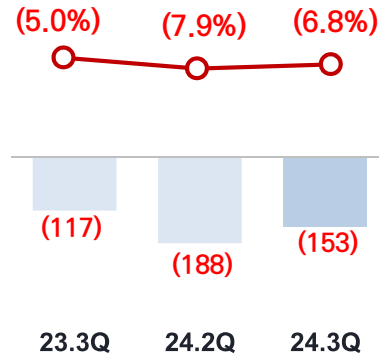
PP/DH (국내) | 프로판 투입가 하락에 따른 스프레드 개선

매출액



영업이익(률)

(단위 : 억원)



• PP(homo) – Propane(CP)*1.28

(\$/ton)	23.3Q	24.2Q	24.3Q	QoQ	YoY
PP(homo)	847	914	897	(1.9%)	5.9%
Propane(CP)	473	592	592	0.0%	25.2%
Spread	242	156	139	(10.9%)	(42.4%)

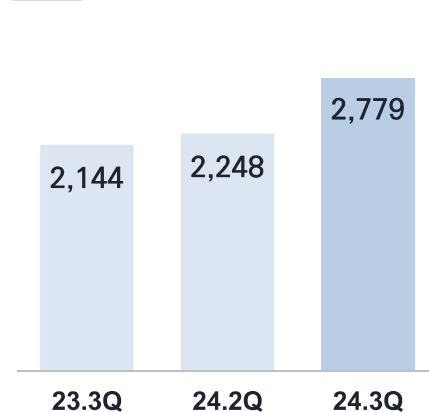
• 프로판 투입가 낮아지며 Total Spread 개선, 적자폭 축소

• PP homo 지역간 가격 차이 (동북아 가격 대비)

(\$/ton)	Apr.24	May.24	Jun.24	Jul.24	Aug.24	Sep.24
북미	291	197	188	334	285	284
서유럽	299	338	249	383	444	479

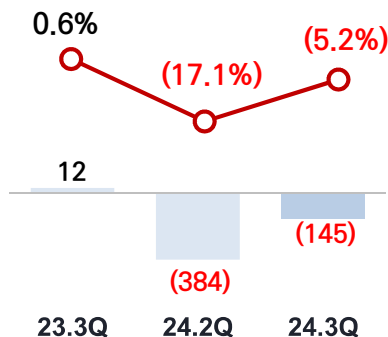
PP/DH (베트남) | 정기보수 이후 풀 생산/판매 완료로 개선

매출액



영업이익(률)

(단위 : 억원)



• PP homo(동남아시아)–Propane(CP)*1.15

(\$/ton)	23.3Q	24.2Q	24.3Q	QoQ	YoY
Spread	369	293	264	(9.9%)	(28.5%)

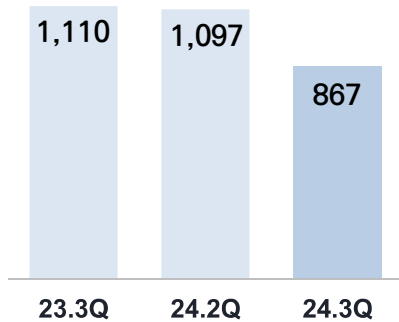
• 정기보수 이후 풀 생산/판매 완료로 적자폭 축소



사업부별 실적 및 전망

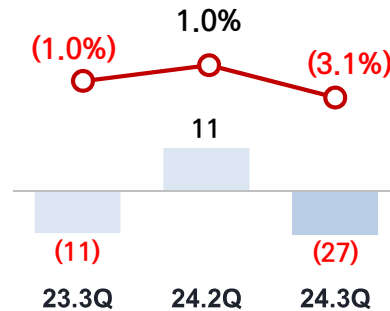
TPA | 중국 공급과잉으로 판매 감소

매출액



영업이익(률)

(단위 : 억원)



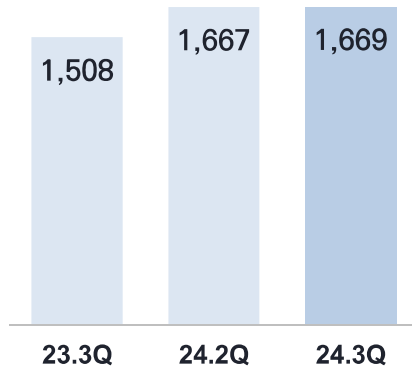
• TPA-PX(0.654)

(\$/ton)	23.3Q	24.2Q	24.3Q	QoQ	YoY
TPA	794	772	712	(7.8%)	(10.3%)
PX	1,068	1,040	944	(9.2%)	(11.6%)
Spread	96	92	95	3.0%	(0.9%)

- 중국내 TPA 재고 증가하며 시황부진으로 판매 감소, 영업비용 상승하면서 적자 전환

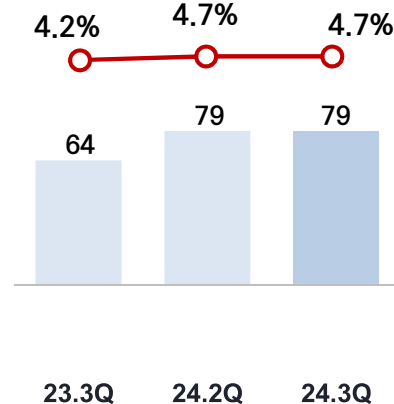
기타 | 폴리케톤 중국 이구환신 정책 지원으로 판매량 증가하며 흑자 지속

매출액



영업이익(률)

(단위 : 억원)



〈NF3〉

- 시황 회복 지연으로 인한 고객사 가동률 부진으로 개선 효과 제한적

〈TAC필름〉

- 하반기 IT(모니터, 노트북) 교체 수요 증가로 흑자 지속

〈필름〉

- PET 필름 전방 산업 수요 감소 영향으로 판매 부진

- NY 필름 공급 과잉에 따른 수익성 악화 지속

〈POK(폴리케톤)〉

- 중국 이구환신 정책 지원으로 판매량 증가하며 흑자 지속

Appendix 1. 사업부별 매출 및 영업이익

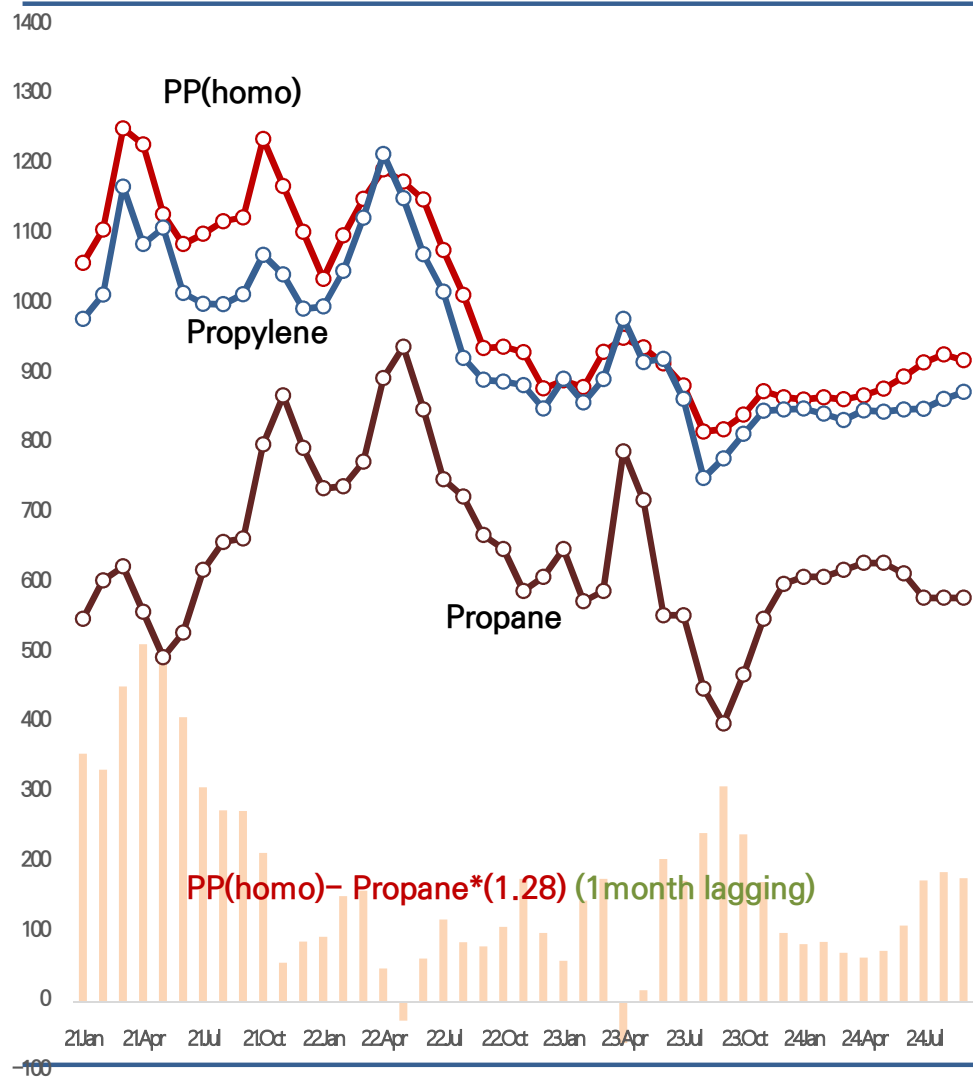
매출액		(단위 : 억원)																
	2021					2022					2023					2024		
	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q
PP/DH	3,571	3,886	3,757	3,574	14,788	4,425	4,478	4,318	4,154	17,375	4,329	4,369	4,471	4,439	17,608	4,627	4,643	5,018
TPA	727	680	928	890	3,224	944	1,287	1,181	1,110	4,522	766	1,202	1,110	1,026	4,104	867	1,097	867
Others	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	1,374	6,060	1,517	1,667	1,669
Sum	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	6,839	27,772	7,011	7,407	7,554

영업이익		(단위 : 억원)																
(OPM)	2021					2022					2023					2024		
	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q
PP/DH	437	547	156	(254)	887	(546)	(949)	(1,396)	(868)	(3,759)	(447)	(1,150)	(105)	(277)	(1,979)	(376)	(572)	(298)
	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%)	(6.2%)	(11.2%)	(8.1%)	(12.3%)	(5.9%)
TPA	(18)	(36)	(10)	(17)	(82)	(1)	52	(7)	(76)	(32)	(54)	24	(11)	(16)	(57)	(25)	11	(27)
	(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%)	(1.6%)	(1.4%)	(2.9%)	1.0%	(3.1%)
Others	192	202	183	104	681	216	216	5	57	494	23	71	64	(35)	123	72	79	79
	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%	(2.5%)	2.0%	4.7%	4.7%	4.7%
Sum	611	713	329	(168)	1,486	(331)	(681)	(1,398)	(887)	(3,297)	(478)	(1,055)	(52)	(328)	(1,913)	(329)	(482)	(246)
	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%)	(4.8%)	(6.9%)	(4.7%)	(6.5%)	(3.3%)

Appendix 2. 원재료 동향

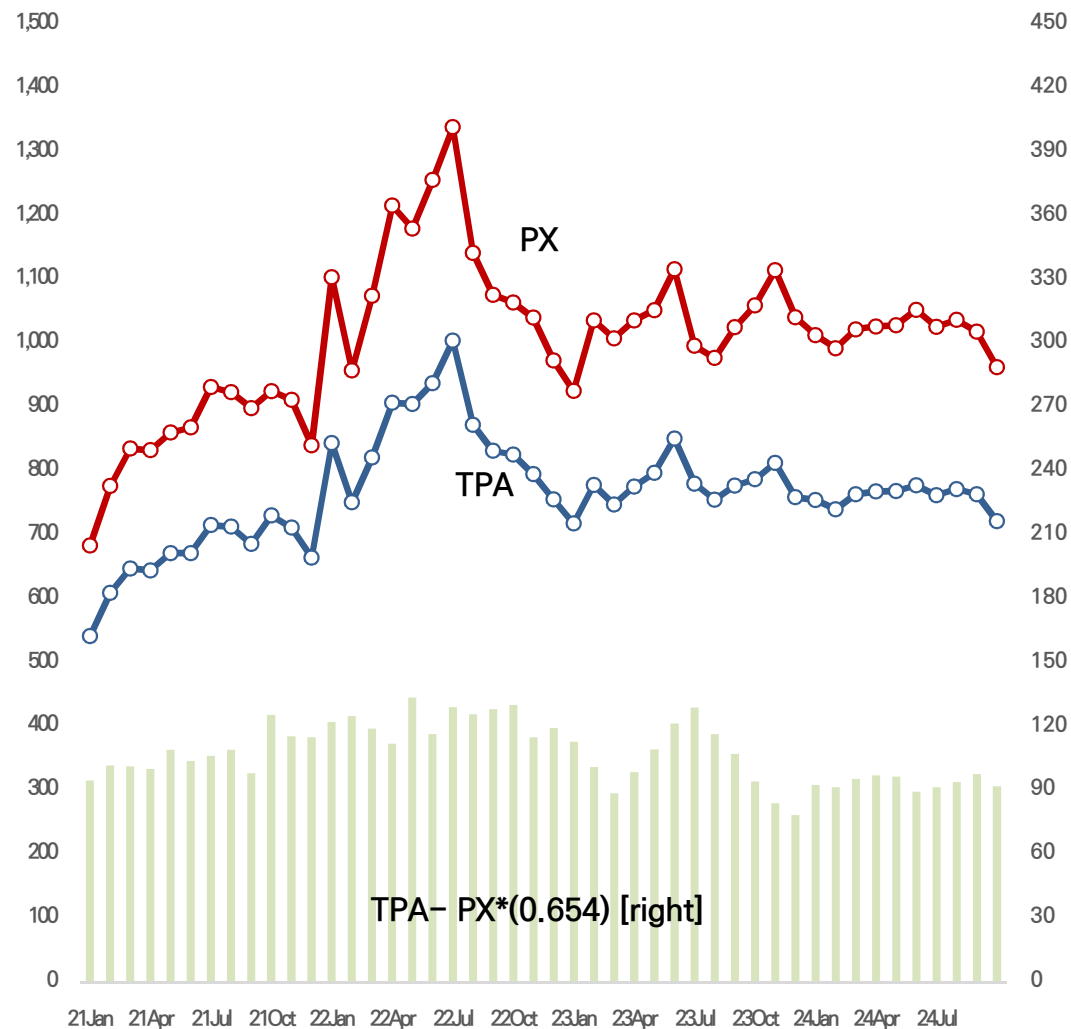
PP(homo) – Propylene – Propane

(unit: \$/ton)



PX – TPA

(unit: \$/ton)



Appendix 3. Fact sheet

Business Model	Industry Backdrop	Growth Strategy
▶ 세계 1위 PP-R(파이프용) 제조업체 - 매출액의 63% (2023) - 주요시장: 중국, 유럽, 중동&터키, 러시아&CIS - PP-R파이프 판매비중이 55%, PVC수급 영향이 더 큼 - 주요 원재료: 프로판가스 - 브랜드 "TOPILENE R200P"	▶ PP-R 파이프 - PVC 대체: 가격적/환경적 요인, 주로 중국 및 중동지역 - 새로운 수요처 급부상: 아세안/인도 - 대규모 인프라투자 예정 - 23년 중국의 대규모 PP(homo)증설 PVC시장은 타이트 ▶ NF3 시장 - IT 시장 약화에 따른 반도체 업체의 감소 - 24년 반도체 증설 및 가동률 상승으로 수요 개선 예상 ▶ 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	▶ 기존사업 역량 강화(PP/DH)-낮은 원가구조, 볼륨 성장 - 프리미엄 그레이드 집중(예: PP-R 판매비중 55%) - PP/DH: 베트남 법인 정기보수 이 후 풀생산/풀판매 - PP-R파이프: 관세장벽 넘어 주요 수요 증가처 선공략, 아세안/인도 ▶ 미래사업 집중투자 - NF3: 고객사 요청에 맞춰 신증설 옥산공장 가동 예정
Management Team		
▶ 고순도 테레프탈산(TPA) - 매출액의 15% (2023) - 그룹 계열사향 매출비중 54% - 주요 원재료: PX		CEO : 이건중 - 화학 박사 - 前 삼성전자 LCD제조센터장 - 前 원익머티리얼즈 대표 
Competitive Edges		
▶ 폴리에스터/나일론 필름(PET/NY Film) - 9% of total revenue (2023) - 주요용도: 일반식품포장용,액정보호필름 등 - Key feedstock: PET chip, NY6 chip	▶ 친환경 EP물질 POK 생산능력 보유 CO2배출량이 가장 작음, CO2 포집 후 원재료(CO)로 변환/투입 ▶ 주요고객의 신뢰 - 캡티브 고객의 요청으로 공장 증설 - F(불산)의 유독성 때문에 신규진입 어려움	CFO : 윤보영 - 前 효성 재무본부 자금담당 임원 
▶ 세계 3위 반도체 세정제(NF3) 제조업체 - 주요고객사: SEC, SK하이닉스,LGD,삼성디스플레이 - Key feedstock: HF		
▶ 폴리케톤(Polyketon): 친환경 소재 - 브랜드 "POKETONE" - 주요 원재료: 일산화탄소(CO)		
▶ 세계3위 TAC필름 제조업체 - LCD 편광판(PVA필름) 보호용 필름		