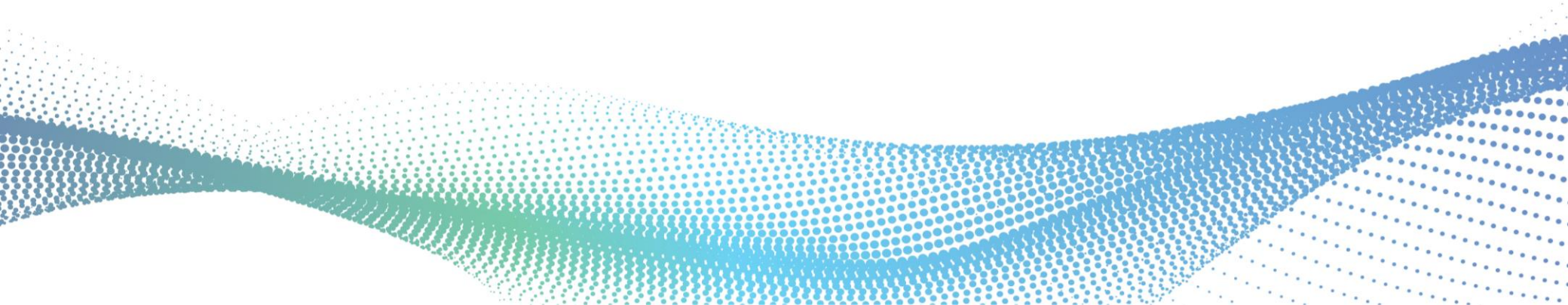


# 2025년 1분기

경영실적 IR자료

HYOSUNG CHEMICAL



## | What's Inside |

2025년 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 '2025년 1분기 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.

# 2025년 1분기 실적

## 분기 손익계산서(연결)

(단위 : 억원)

구분	2024년 1분기	2024년 4분기	2025년 1분기	QoQ	YoY
매출액	7,104	7,371	6,150	(16.6%)	(13.4%)
매출이익	(71)	(215)	(345)	적자지속	적자지속
<i>매출이익률</i>	<i>(1.0%)</i>	<i>(2.9%)</i>	<i>(5.6%)</i>	<i>(4.6%p)</i>	<i>(2.7%p)</i>
영업이익	(348)	(444)	(597)	적자지속	적자지속
<i>영업이익률</i>	<i>(4.9%)</i>	<i>(6.0%)</i>	<i>(9.7%)</i>	<i>(4.8%p)</i>	<i>(3.7%p)</i>
순이자비용	436	441	378	(14.3%)	(13.3%)
외환/파생 손익	(15)	67	87	29.9%	흑자전환
세전이익	(806)	(931)	(937)	적자지속	적자지속
당기순이익	(739)	(1,006)	3,742	흑자전환	흑자전환
지배지분순이익	(739)	(1,006)	3,742	흑자전환	흑자전환
EBITDA	121	106	(129)	적자전환	적자전환

# 2025년 1분기 실적 (계속)

## 재무상태표(연결)

(단위 : 억원)

구 분	2023년말	2024년말	2025년 3월말	직전 대비 증감률
자산	31,156	32,720	28,268	(13.6%)
유동자산	7,100	10,615	7,339	(30.9%)
현금성자산	528	607	1,015	67.2%
비유동자산	24,056	22,106	20,928	(5.3%)
부채	30,537	33,400	25,261	(24.4%)
유동부채	21,475	31,723	23,521	(25.9%)
비유동부채	9,062	1,677	1,740	3.8%
자본	618	(680)	3,007	-%
차입금	24,603	27,116	19,904	(26.6%)
순차입금	24,075	26,509	18,889	(28.7%)
<b>순차입금비율</b>	<b>3,895.6%</b>	<b>-%</b>	<b>628.2%</b>	<b>628.2%p</b>

# 2024년 4분기 실적 (계속)

## 분기 현금흐름표(연결)

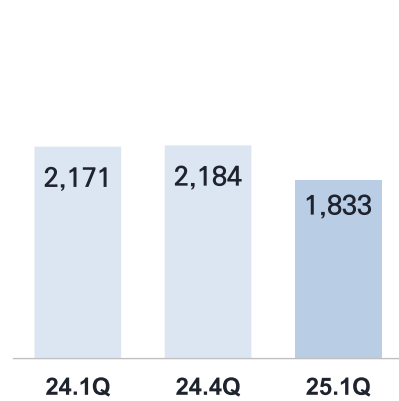
(단위 : 억원)

구분	2023년말	2024년말	2025년 1분기	2025년 누계
영업활동 현금흐름	754	(589)	4,415	4,415
당기순손익	(3,459)	(1006)	3,742	3,742
감가상각비	2,607	562	472	472
순운전자본 등의 증감	1,616	1,033	201	201
투자활동 현금흐름	(2,008)	(157)	8,064	8,064
유·무형자산의 취득	(2,008)	(206)	(206)	(206)
기타(환율효과 등)	0	0	0	0
재무활동 현금흐름	714	641	(7,278)	(7,278)
차입금의 순증감	(765)	703	(7,212)	(7,212)
기타(배당금 지급 등)	0	0	0	0
현금 순증감	(540)	(549)	549	549

# 사업부별 실적 및 전망

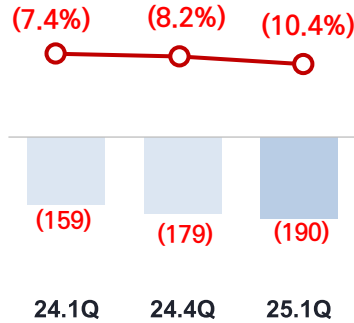
## PP/DH (국내) | 동절기 한시적 수요 증가와 중국 PDH 설비 신증설 수요로 프로판 가격 강세

매출액



영업이익(률)

(단위 : 억원)



### • PP(homo) – Propane(CP)\*1.28

(\$/ton)	24.1Q	24.4Q	25.1Q	QoQ	YoY
PP(homo)	872	887	876	(1.2%)	0.5%
Propane(CP)	627	632	625	(1.1%)	(0.3%)
<b>Spread</b>	<b>69</b>	<b>78</b>	<b>76</b>	<b>(2.6%)</b>	<b>9.4%</b>

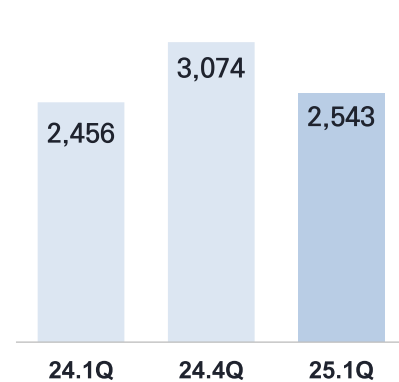
• 동절기 한시적 수요 증가와 중국 PDH 설비 신증설 수요로 인해 프로판 가격은 강세를 보였으며, 스프레드 축소로 적자 지속

• PP homo 지역간 가격 차이 (동북아 가격 대비)

(\$/ton)	Oct.24	Nov.24	Dec.24	Jan.25	Feb.25	Mar.25
북미	334	285	284	185	197	166
서유럽	383	444	479	279	356	406

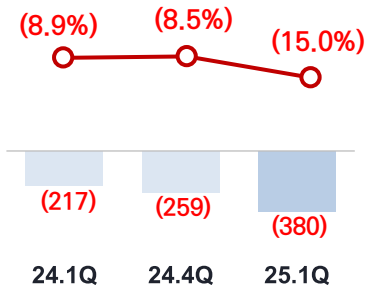
## PP/DH (베트남) | OL-1 설비 정기 보수 진행으로 적자폭 증가

매출액



영업이익(률)

(단위 : 억원)



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

(\$/ton)	24.1Q	24.4Q	25.1Q	QoQ	YoY
<b>Spread</b>	<b>237</b>	<b>216</b>	<b>238</b>	<b>10.2%</b>	<b>0.4%</b>

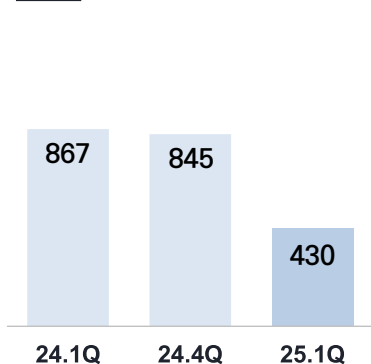
• OL-1 설비 정기 보수(2/5~3/10) 실시 하였으며, 현재 Load-up 단계 중



# 사업부별 실적 및 전망

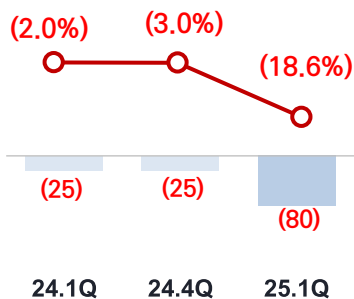
## TPA | 중국 신증설 가동에 따른 시황 약세로 적자 지속

매출액



영업이익(률)

(단위: 억원)



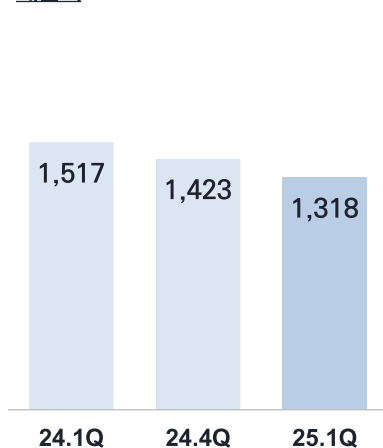
### TPA-PX(0.654)

(\$/ton)	24.1Q	24.4Q	25.1Q	QoQ	YoY
TPA	768	633	643	1.6%	(16.3%)
PX	1,027	842	860	2.1%	(16.3%)
Spread	96	82	81	(2.2%)	(16.4%)

- 중국 신증설 가동에 따른 TPA 공급 증가로 가격 하락 했으며, 스프레드 축소 이어지며 적자폭 증가

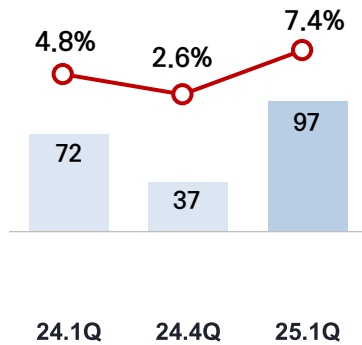
## 기타 | 폴리케톤 중국 가전품 생산증가 및 컴파운더 재고 확충으로 흑자 지속

매출액



영업이익(률)

(단위: 억원)



### <TAC필름>

- 중국 정부의 소비 촉진 프로모션 연장으로 지원 품목이 확대 되었으며, 패널 제조사 가동률 상승으로 TAC 필름 수요 증가

### <필름>

- 중국발 공급과잉으로 인한 필름 시황 약세로 공급 과잉 지속

### <POK(폴리케톤)>

- 중국 가전품 중 청소기 생산증가 및 컴파운더 재고 확충으로 흑자 지속

## Appendix 1. 사업부별 매출 및 영업이익

### 매출액

(단위: 억원)

	2022					2023					2024					2025
	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q
PP/DH	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	5,258	19,546	4,376
TPA	944	1,287	1,181	1,110	4,522	766	1,202	1,110	1,026	4,104	867	1,097	867	845	3,676	430
Others	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	1,423	6,276	1,318
Sum	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	7,526	29,498	6,124

### 영업이익

(단위: 억원)

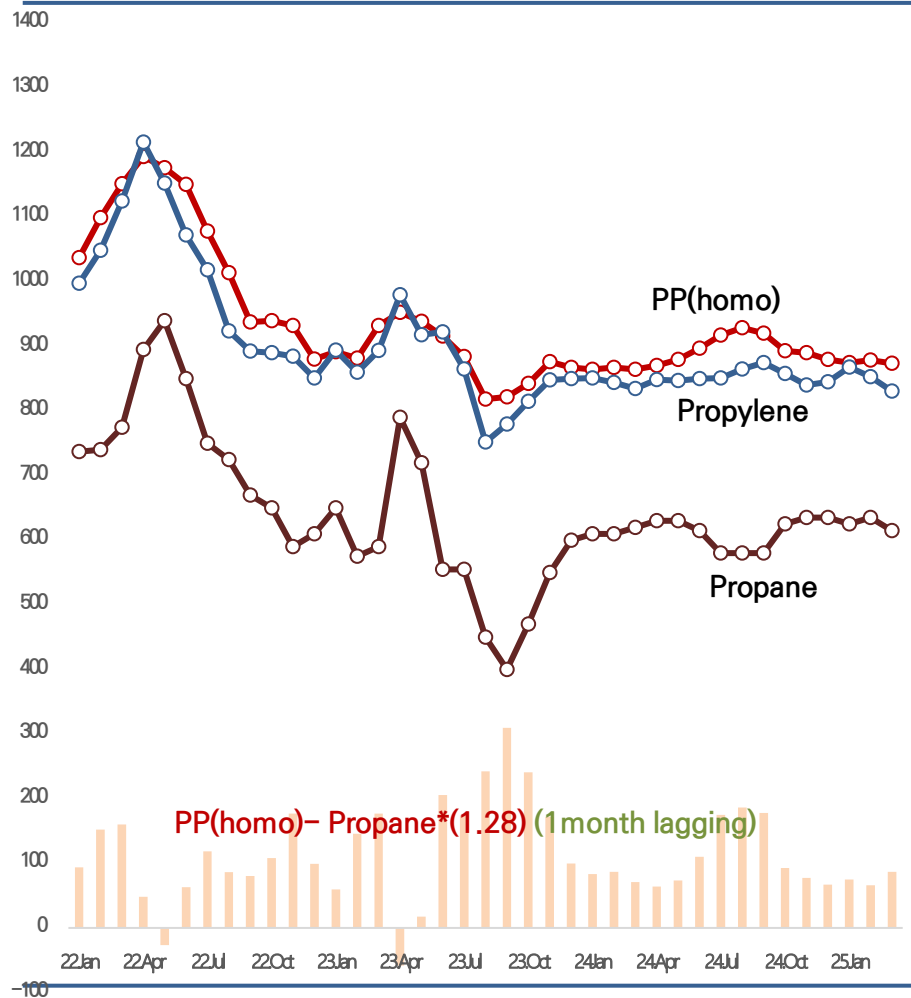
(OPM)	2022					2023					2024					2025
	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q
PP/DH	(546)	(949)	(1,396)	(868)	(3,759)	(447)	(1,150)	(105)	(277)	(1,979)	(376)	(572)	(298)	(438)	(1,684)	(570)
	12.2%	(21.2%)	(32.3%)	(20.9%)	(21.6%)	(10.3%)	(26.3%)	(2.3%)	(6.2%)	(11.2%)	(8.1%)	(12.3%)	(5.9%)	(8.3%)	(8.6%)	(13.0%)
TPA	(1)	52	(7)	(76)	(32)	(54)	24	(11)	(16)	(57)	(25)	11	(27)	(25)	(66)	(80)
	(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%)	(3.0%)	(1.8%)	(18.6%)
Others	216	216	5	57	494	23	71	64	(35)	123	72	79	79	37	267	97
	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%	2.6%	4.3%	7.4%
Sum	(331)	(681)	(1,398)	(887)	(3,297)	(478)	(1,055)	(52)	(328)	(1,913)	(329)	(482)	(246)	(426)	(1,483)	(553)
	(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%)	(5.7%)	(5.0%)	(9.0%)



## Appendix 2. 원재료 동향

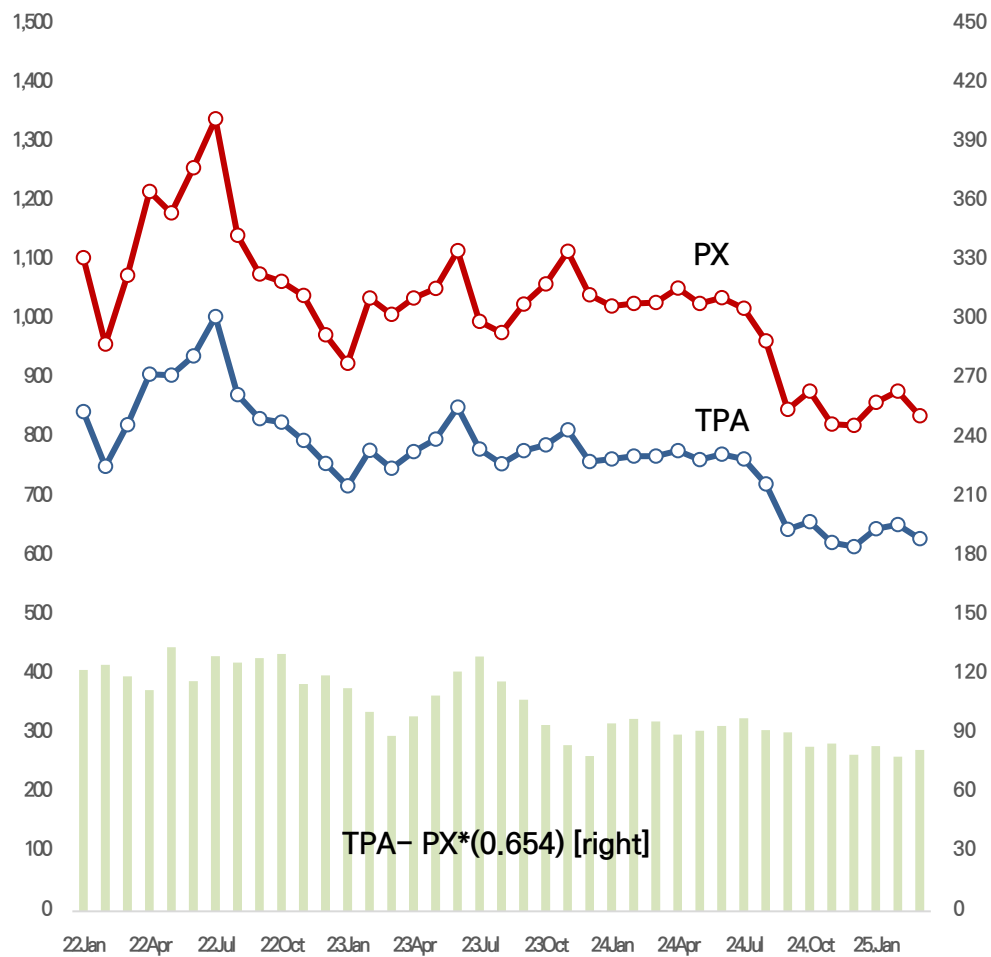
### PP(homo) – Propylene – Propane

(unit: \$/ton)



### PX – TPA

(unit: \$/ton)



## Appendix 3. Fact sheet

Business Model	Industry Backdrop	Growth Strategy
<p>▶ <b>세계 1위 PP-R(파이프용) 제조업체</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 매출액의 66% (2024)</li> <li>- 주요시장: 중국, 유럽, 중동&amp;터키, 러시아&amp;CIS</li> <li>- 주요 원재료: 프로판가스</li> <li>- 브랜드 "TOPILENE R200P"</li> </ul>	<p>▶ PP-R 파이프</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- PVC 대체: 가격적/환경적 요인, 주로 중국 및 중동지역</li> <li>- 새로운 수요처 급부상: 아세안/인도 - 대규모 인프라투자 예정</li> <li>- 24년 중국의 대규모 PP(homo)증설</li> </ul>	<p>▶ 기존사업 역량 강화(PP/DH)-낮은 원가구조, 볼륨 성장</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 프리미엄 그레이드 집중</li> <li>- PP/DH: 베트남 법인 정기보수 이 후 풀생산/풀판매</li> <li>- PP-R파이프: 관세장벽 넘어 주요 수요 증가처 선공략</li> </ul>
<p>▶ <b>고순도 테레프탈산(TPA)</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 매출액의 13% (2024)</li> <li>- 주요 원재료: PX</li> </ul>	<p>▶ POK</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- ESG(자동차): 탄소포집 설비 도입후 CO2)CO로 변환, 원재료 투</li> <li>- 주요 EP물질 중에서 CO2배출량 가장 적음</li> <li>- 철강을 대체할 엔지니어링 플라스틱</li> <li>- 월등한 내마모성, 전기적 특성 등을 보유</li> </ul>	
<p>▶ <b>폴리에스터/나일론 필름(PET/NY Flim)</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 주요용도: 일반식품포장용,액정보호필름 등</li> <li>- Key feedstock: PET chip, NY6 chip</li> </ul>	<h3>Competitive Edges</h3>	<h3>Management Team</h3>
<p>▶ <b>폴리케톤(Polyketon): 친환경소재</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 브랜드 "POKETONE"</li> <li>- 주요 원재료: 일산화탄소(CO)</li> </ul>	<p>▶ 친환경 EP물질 POK 생산능력 보유</p> <p>CO2배출량이 가장 적음, CO2 포집 후 원재료(CO)로 변환/투입</p>	<p>CEO: 이건종</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 화학 박사</li> <li>- 前 삼성전자 LCD제조센터장</li> <li>- 前 원익머티리얼즈 대표</li> </ul> 
<p>▶ <b>세계3위 TAC필름 제조업체</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- LCD 편광판(PVA필름) 보호용 필름</li> </ul>		<p>CFO: 송기호</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 효성화학 자금담당 임원</li> </ul> 