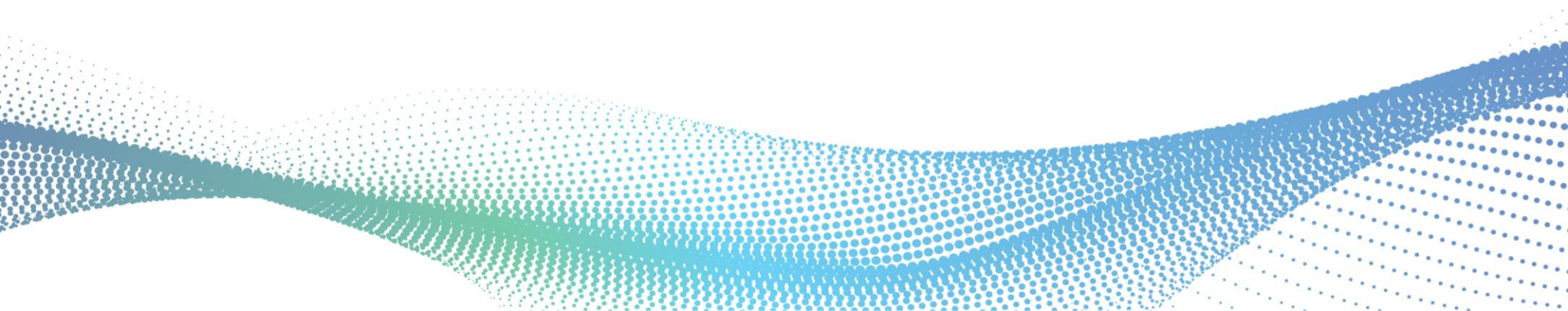


# 2025년 2분기

경영실적 IR자료

HYOSUNG CHEMICAL



## | What's Inside |

2025년 2분기 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 2분기 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 2분기 실적

## 분기 손익계산서(연결)

(단위 : 억원)

| 구 분          | 2024년 2분기     | 2025년 1분기     | 2025년 2분기     | QoQ          | YoY          |
|--------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| 매출액          | 7,545         | 6,150         | 6,170         | 0.3%         | (18.2%)      |
| 매출이익         | (231)         | (345)         | 109           | 흑자전환         | 흑자전환         |
| <i>매출이익률</i> | <i>(3.1%)</i> | <i>(5.6%)</i> | <i>(1.8%)</i> | <i>3.8%p</i> | <i>1.3%p</i> |
| 영업이익         | (507)         | (597)         | (90)          | 적자지속         | 적자지속         |
| <i>영업이익률</i> | <i>(6.7%)</i> | <i>(9.7%)</i> | <i>(1.5%)</i> | <i>8.2%p</i> | <i>5.2%p</i> |
| 순이자비용        | 432           | 378           | 257           | (31.2%)      | (41.2%)      |
| 외환/파생 손익     | (5)           | 87            | (577)         | 적자전환         | 적자지속         |
| 세전이익         | (975)         | (937)         | (946)         | 적자지속         | 적자지속         |
| 당기순이익        | (901)         | 3,742         | 1,024         | (72.6%)      | 흑자전환         |
| 지배지분순이익      | (901)         | 3,742         | 1,077         | (71.2%)      | 흑자전환         |
| EBITDA       | 67            | (129)         | 359           | 흑자전환         | 435.8%       |

## 2025년 2분기 실적 (계속)

### 재무상태표(연결)

(단위 : 억원)

| 구 분    | 2024년말 | 2025년 3월말 | 2025년 6월말 | 직전 대비 증감률 |
|--------|--------|-----------|-----------|-----------|
| 자산     | 32,720 | 28,268    | 27,342    | (3.3%)    |
| 유동자산   | 10,615 | 7,339     | 7,665     | 4.4%      |
| 현금성자산  | 607    | 1,015     | 1,009     | (0.6%)    |
| 비유동자산  | 22,106 | 20,928    | 19,677    | (6.0%)    |
| 부채     | 33,400 | 25,261    | 22,773    | (9.9%)    |
| 유동부채   | 31,723 | 23,521    | 21,722    | (7.7%)    |
| 비유동부채  | 1,677  | 1,740     | 1,051     | (39.6%)   |
| 자본     | (680)  | 3,007     | 4,569     | 52.0%     |
| 차입금    | 27,116 | 19,904    | 18,385    | (7.6%)    |
| 순차입금   | 26,509 | 18,889    | 17,376    | (8.0%)    |
| 순차입금비율 | -%     | 628.2%    | 380.3%    | (247.9%p) |

## 2025년 2분기 실적 (계속)

### 분기 현금흐름표(연결)

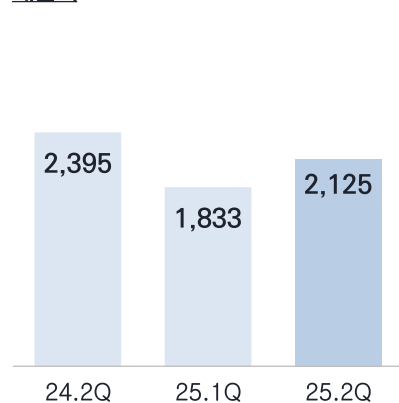
(단위 : 억원)

| 구 분          | 2023년말  | 2024년말 | 2025년 2분기 | 2025년 누계 |
|--------------|---------|--------|-----------|----------|
| 영업활동 현금흐름    | 754     | (589)  | 1,828     | 6,243    |
| 당기순손익        | (3,459) | (1006) | 1,024     | 4,765    |
| 감가상각비        | 2,607   | 562    | 449       | 921      |
| 순운전자본 등의 증감  | 1,616   | 1,033  | 355       | 478      |
| 투자활동 현금흐름    | (2,008) | (157)  | 1,684     | 9,825    |
| 유·무형자산의 취득   | (2,008) | (206)  | (30)      | (159)    |
| 기타(환율효과 등)   | 0       | 0      | 0         | 0        |
| 재무활동 현금흐름    | 714     | 641    | (1,581)   | (8,859)  |
| 차입금의 순증감     | (765)   | 703    | (1,519)   | (8,731)  |
| 기타(배당금 지급 등) | 0       | 0      | 0         | 0        |
| 현금 순증감       | (540)   | (549)  | (33)      | 516      |

# 사업부별 실적 및 전망

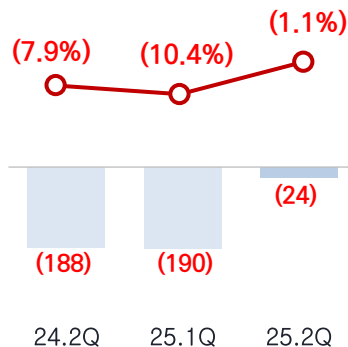
## PP/DH (국내) | Net 판가 상승과 정기 보수 종료로 인한 원가 절감 효과 반영되며 수익성 개선

매출액



영업이익(률)

(단위 : 억원)



### • PP(homo) – Propane(CP)\*1.28

| (\$/ton)    | 24.2Q | 25.1Q | 25.2Q | QoQ    | YoY     |
|-------------|-------|-------|-------|--------|---------|
| PP(homo)    | 914   | 876   | 863   | (1.5%) | (5.6%)  |
| Propane(CP) | 592   | 625   | 608   | (2.7%) | 2.7%    |
| Spread      | 156   | 76    | 85    | 11.5%  | (45.8%) |

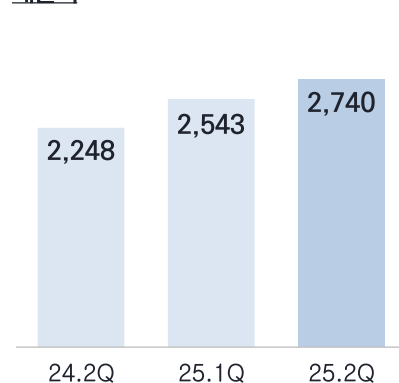
– Net 판가 상승과 정기보수 종료에 따른 원가 하락으로 개선

### • PP homo 지역간 가격 차이 (동북아 가격 대비)

| (\$/ton) | Jan.25 | Feb.25 | Mar.25 | Apr.25 | May.25 | Jun.25 |
|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 북미       | 185    | 197    | 166    | 166    | 183    | 177    |
| 서유럽      | 279    | 356    | 406    | 385    | 331    | 290    |

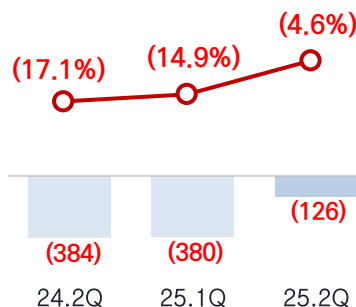
## PP/DH (베트남) | OL-1 설비 정기 보수 종료로 인한 수익성 개선

매출액



영업이익(률)

(단위 : 억원)



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

| (\$/ton) | 24.2Q | 25.1Q | 25.2Q | QoQ    | YoY     |
|----------|-------|-------|-------|--------|---------|
| Spread   | 293   | 238   | 223   | (6.3%) | (23.9%) |

– OL-1 설비 정기 보수(2/5~3/10) 완료 및 원가 하락으로 개선

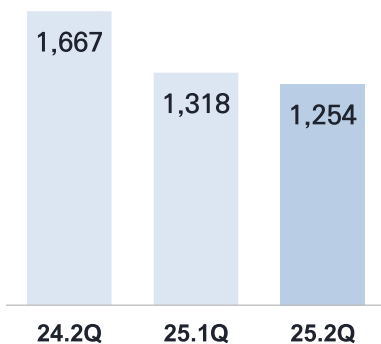


# 사업부별 실적 및 전망

기타

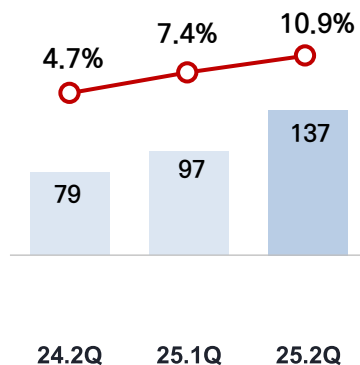
필름 사업부 생산성 향상 및 제조원가 절감에 힘입어 손익 개선

매출액



영업이익(률)

(단위 : 억원)



〈TAC필름〉

- 관세 인상 이전 선제적 재고 확보로 수요가 일시 확대되었으나, 이후 확보한 재고가 소비로 이어지지 않으며 수요 둔화, 실적 개선은 제한적

〈필름〉

- 유가 하락으로 원료 투입단가 낮아지며, 비용 구조 개선을 통해 실적 개선

〈POK(폴리카케톤)〉

- 환율 하락으로 인한 매출 감소, 판가 안정과 판매량 증가에도 불구하고 영업이익에 직접적인 부담으로 작용

## 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    | 2Q    |
| 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 | 4,865 |
| 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 | 1,254 |
| Sum    | 6,328 | 6,377 | 5,848 | 6,091 | 24,644 | 5,884 | 5,992 | 5,979 | 5,813 | 23,668 | 6,144 | 6,310 | 6,687 | 6,681 | 25,822 | 5,694 | 6,119 |

### 영업이익

(단위 : 억원)

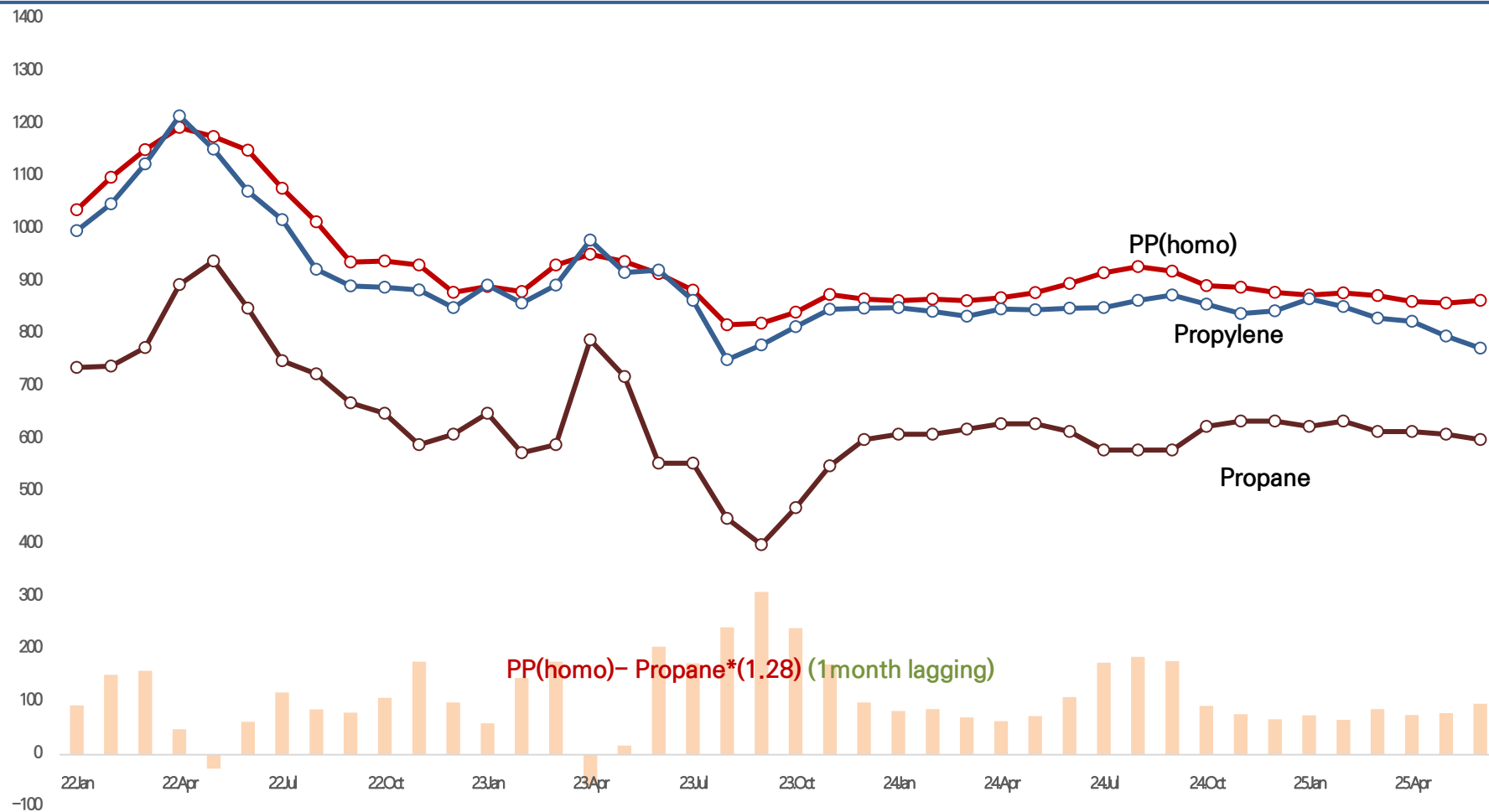
| (OPM)  | 2022   |         |         |         |         | 2023    |         |        |        |         | 2024   |         |        |        |         | 2025    |        |
|--------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|---------|--------|---------|--------|--------|---------|---------|--------|
|        | 1Q     | 2Q      | 3Q      | 4Q      | Total   | 1Q      | 2Q      | 3Q     | 4Q     | Total   | 1Q     | 2Q      | 3Q     | 4Q     | Total   | 1Q      | 2Q     |
| PP/DH  | (546)  | (949)   | (1,396) | (868)   | (3,759) | (447)   | (1,150) | (105)  | (277)  | (1,979) | (376)  | (572)   | (298)  | (438)  | (1,684) | (570)   | (150)  |
|        | 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%) | (3.1%) |
| Others | 216    | 216     | 5       | 57      | 494     | 23      | 71      | 64     | (35)   | 123     | 72     | 79      | 79     | 37     | 267     | 97      | 137    |
|        | 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%    | 10.9%  |
| Sum    | (330)  | (733)   | (1,391) | (811)   | (3,265) | (424)   | (1,079) | (41)   | (312)  | (1,856) | (304)  | (493)   | (219)  | (401)  | (1,417) | (473)   | (13)   |
|        | (4.5%) | (11.5%) | (23.8%) | (13.3%) | (13.2%) | (7.2%)  | (18.0%) | (0.7%) | (5.4%) | (7.8%)  | (4.9%) | (7.8%)  | (3.3%) | (6.0%) | (5.5%)  | (8.3%)  | (0.2%) |



## Appendix 2. 원재료 동향

### PP(homo) – Propylene – Propane

(unit: \$/ton)



## Appendix 3. Fact sheet

| Business Model                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Industry Backdrop                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Growth Strategy                                                                                                                                                                                                                      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ 세계 1위 PP-R(파이프용) 제조업체 <ul style="list-style-type: none"> <li>- 매출액의 66% (2024)</li> <li>- 주요시장: 중국, 유럽, 중동&amp;터키, 러시아&amp;CIS</li> <li>- PP-R파이프 판매비중이 55%, PVC수급 영향이 더 큼</li> <li>- 주요 원재료: 프로판가스</li> <li>- 브랜드 "TOPILENE R200P"</li> </ul> </li> <li>▶ 폴리에스터/나일론 필름(PET/NY Film) <ul style="list-style-type: none"> <li>- 주요용도: 일반식품포장용,액정보호필름 등</li> <li>- Key feedstock: PET chip, NY6 chip</li> </ul> </li> <li>▶ 폴리케톤(Polyketon): 친환경 소재 <ul style="list-style-type: none"> <li>- 브랜드 "POKETONE"</li> <li>- 주요 원재료: 일산화탄소(CO)</li> </ul> </li> <li>▶ 세계3위 TAC필름 제조업체 <ul style="list-style-type: none"> <li>- LCD 편광판(PVA필름) 보호용 필름</li> </ul> </li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ PP-R 파이프 <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 PVC시장은 타이트</li> </ul> </li> <li>▶ POK <ul style="list-style-type: none"> <li>- ESG(자동차): 탄소포집 설비 도입후 CO2&gt;CO로 변환, 원재료 투입</li> <li>- 주요 EP물질 중에서 CO2배출량 가장 적음</li> <li>- 철강을 대체할 엔지니어링 플라스틱, POM이 주요 경쟁물질</li> <li>- 월등한 내마모성, 전기적 특성 등을 보유</li> </ul> </li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ PP/DH 사업 강화-낮은 원가구조, 불륨 성장 <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> </li> </ul> |
| Management Team                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                      |
| CEO : 이건종                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                      |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>- 화학 박사</li> <li>- 前 삼성전자 LCD제조센터장</li> <li>- 前 원익머티리얼즈 대표</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                      |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                      |
| CFO : 송기호                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                      |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>- 효성화학 재무본부 자금담당 임원</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                      |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                      |