HYOSUNG CHEMICAL

2026년 3분기

경영실적 IR 자료



What's Inside

1. 2026년 3분기 실적 3p

2. 회사별 실적 및 전망 6p

Appendix

- 사업부별 매출 및 영업이익
- 원재료 동향
- Fact Sheet

본 자료에 포함된 경영실적 및 비교 표시된 과거 경영실적은 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.

2026년 3분기 실적

◆ 분기 손익계산서(연결)

(단위: 억원)

구 분	2025년 3분기	2026년 2분기	2026년 3분기
매출액	5,803	8,713	7,336
매출이익	(30)	1,920	(4)
매출이익률	*(0.5%)*	*22.0%*	*(0.1%)*
영업이익	(261)	1,708	(195)
영업이익률	*(4.5%)*	*19.6%*	*(2.7%)*
순이자비용	209	203	188
외환/파생 손익	154	18	(213)
세전이익	(393)	1,435	(814)
당기순이익	(406)	1,560	(682)
지배지분순이익	(197)	1,218	(581)
EBITDA	187	2,237	315

2026년 3분기 실적 (계속)

◆ 재무상태표(연결)

(단위: 억원)

구 분	2025년 12월 말	2026년 9월 말
자산	25,941	25,911
유동자산	6,375	7,475
현금성자산	877	558
비유동자산	19,566	18,436
부채	19,610	17,293
유동부채	14,069	15,704
비유동부채	5,541	1,589
자본	6,331	8,618
차입금	15,785	13,667
순차입금	14,908	13,109
순차입금비율	***235.5%***	***152.1%***

2026년 3분기 실적

HYOSUNG CHEMICAL

◆ 분기 현금흐름표(연결)

(단위: 억원)

구 분	2024년말	2025년말	2026년 3분기	2026년 3Q누계
영업활동 현금흐름	589	6,383	1,184	**598**
당기순손익	(1,006)	3,260	(682)	**703**
감가상각비	562	2,446	510	**1,549**
순운전자본 등의 증감	1,033	677	1,356	**(1,654)**
투자활동 현금흐름	(157)	12,470	(96)	**(713)**
유·무형자산의 취득	(206)	(482)	(96)	**(213)**
기타(환율효과 등)	0	0	0	**(500)**
재무활동 현금흐름	641	(11,559)	(1,517)	**(204)**
차입금의 순증감	703	(11,331)	(1,479)	**(2,118)**
기타(배당금 지급 등)	0	0	(38)	**1,914**
현금 순증감	(549)	384	(429)	**(319)**

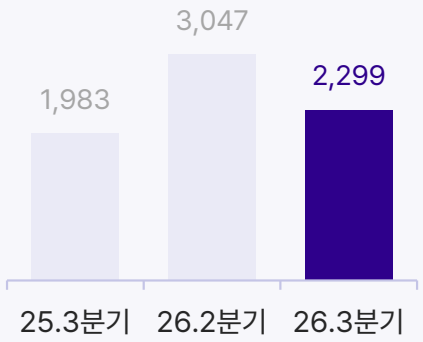
회사별 실적 및 전망

HYOSUNG CHEMICAL

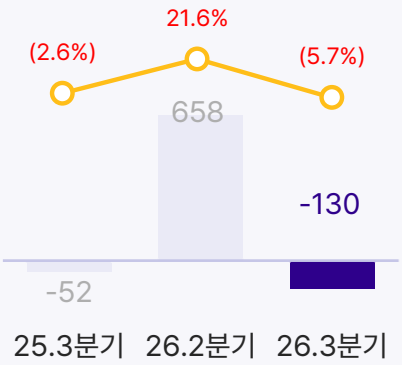
◆ PP/DH(국내)

프로필렌 가격 급등 대비 PP판가 전가 지연에 따른 스프레드 축소

※ 매출액



※ 영업이익률 (단위: 억원)

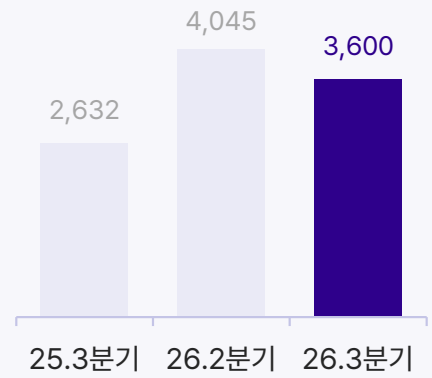


- 중동정세 불확실성 지속에 따른 원재료가 상승에 따른 원가경쟁력 약화
- 2분기 판가 급등 이후 3분기 프로필렌 판가 조정에 따른 스프레드폭 축소에 따른 수익성 감소
- 호르무즈 發 지정학적 리스크 지속에 따른 프로판(PDH)의 상대적 원가 경쟁력 확보

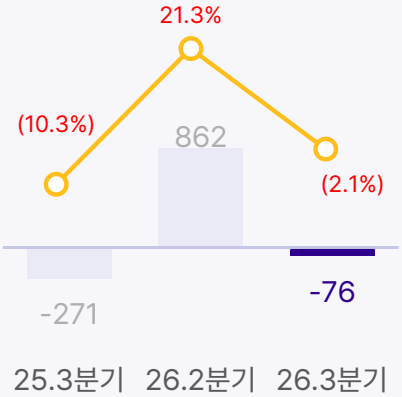
◆ PP/DH(베트남)

중동정세 적시 대응 및 동남아지역 판매확대로 수익성 제고

※ 매출액



※ 영업이익률 (단위: 억원)



- 중동정세에 따라 경쟁사 공급불안정 및 수요부진 상황에 탄력적 판매 대응
- 3분기 유럽지역 하절기 수요부진 약세에 대한 동남아시아 지역 판매확대로 수익성 제고 하였으나 스프레드폭 축소에 따른 수익성 감소
- 동남아시아 向 전략특화품,고수익 Target 제품 판매 확대

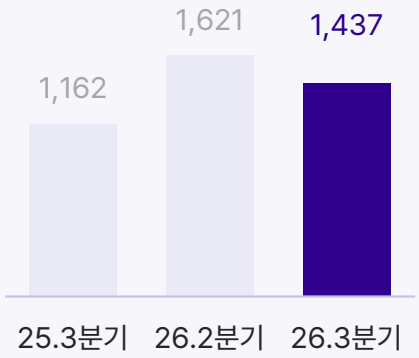
회사별 실적 및 전망(계속)

HYOSUNG CHEMICAL

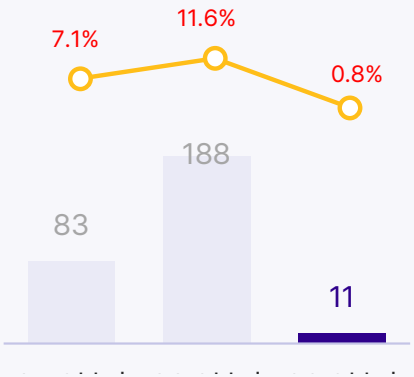
◆ 기타

고객사 재고조정 및 2분기 특수에 따른 상대적 감소세

※ 매출액



※ 영업이익률 (단위: 억원)



- 필름 : 고객사의 2분기 선재적 재고확보 후 3분기 주문량 감소 및 원재료 가격 상승분에 대한 판가 반영 지연으로 수익성 감소

- 옵티컬: 상반기 글로벌 스포츠 이벤트 등 고객사들의 성수기 주문 후 3분기 고객사들의 보수적 가동율 운영으로 수익성 감소

- 폴리케톤: 원재료가격 상승 및 고객사 3분기 재고조정 등으로 수익성 감소 하였으나, 3분기 판매확대를 위한 주요 인증 확보

사업부별 매출 및 영업이익(연결)

HYOSUNG CHEMICAL

매출액

(단위: 억원)

구분	2024					2025					2026		
	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q
PP/DH	4,627	4,643	5,018	5,258	19,546	4,376	4,888	4,615	4,486	18,342	4,533	7,092	**5,899**
Others	1,517	1,667	1,669	1,423	6,276	1,318	1,282	1,162	1,185	4,919	1,337	1,621	**1,437**
Sum	6,144	6,310	6,687	6,681	25,822	5,694	6,170	5,777	5,671	23,261	5,870	8,713	**7,336**

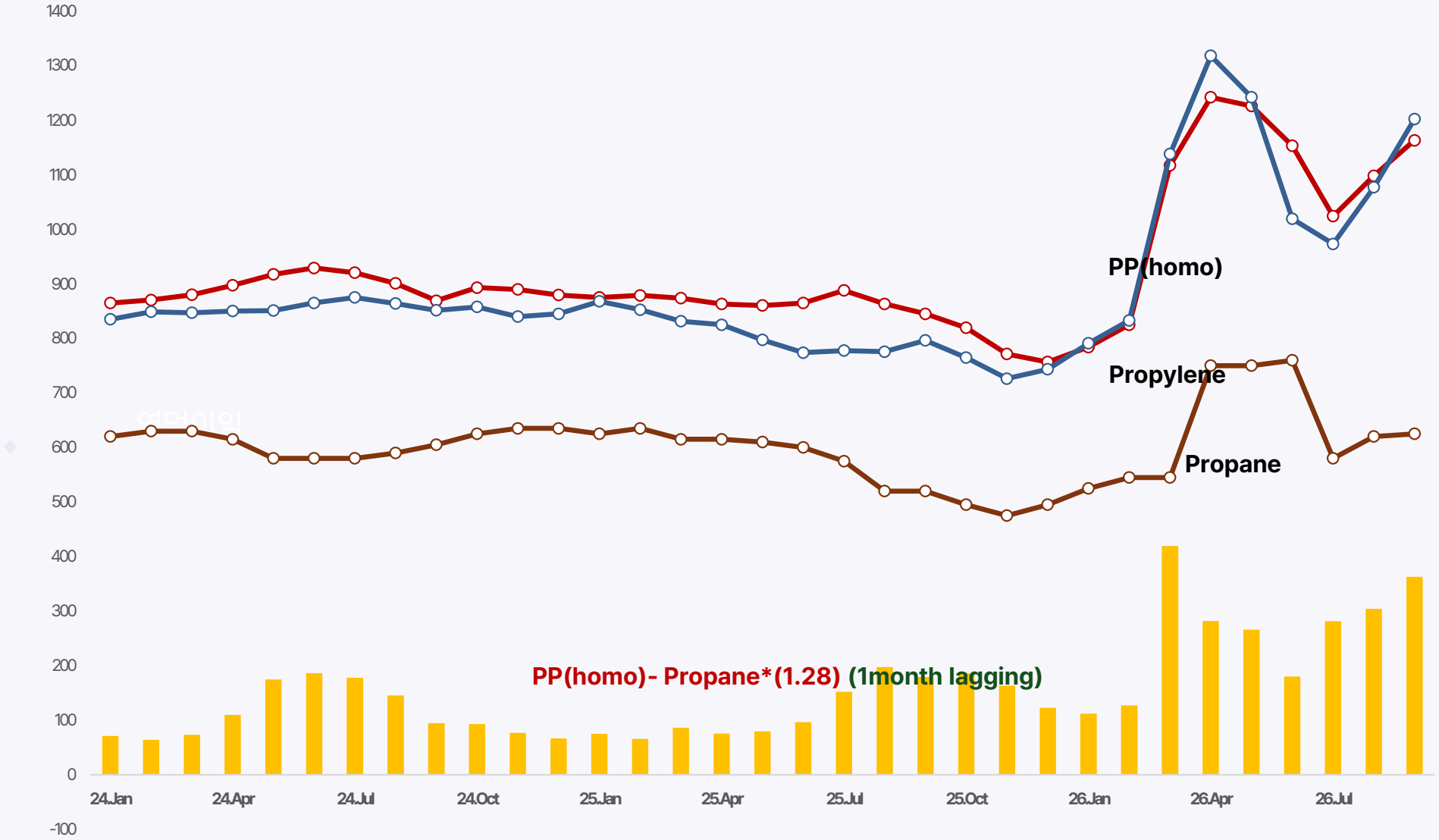
영업이익

(단위: 억원)

구분	2024					2025					2026		
	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total	1Q	2Q	3Q
PP/DH	(376)	(572)	(298)	(438)	(1,684)	(570)	(182)	(323)	(764)	(1,684)	(100)	1,520	**(206)**
	(8.1%)	(12.3%)	(5.9%)	(8.3%)	(8.6%)	(13.0%)	(3.7%)	(7.0%)	(17.0%)	(8.6%)	(2.2%)	21.4%	**(3.5%)**
Others	72	79	79	37	267	97	92	83	105	267	103	188	**11**
	4.7%	4.7%	4.7%	2.6%	4.3%	7.4%	7.2%	7.1%	8.9%	4.3%	(7.7%)	11.6%	**0.8%**
Sum	(304)	(493)	(219)	(401)	(1,417)	(473)	(90)	(240)	(659)	(1,417)	3	1,708	**(195)**
	(4.9%)	(7.8%)	(3.3%)	(6.0%)	(5.5%)	(8.3%)	(1.5%)	(4.2%)	(11.6%)	(5.5%)	0%	20.0%	**(2.7%)**

원재료 동향

PP(homo) – Propylene – Propane (PDH Margin, Far East Asia)



FACT SHEET

HYOSUNG CHEMICAL

HYOSUNG CHEMICAL

Business Model

▶ 세계 1위 PP-R(파이프용) 제조업체

- 매출액의 66%(2024)
- 주요시장: 중국, 유럽, 중동&터키, 러시아&CIS
- PP-R파이프 판매비중이 55% PVC수급 영향이 더 큼
- 주요 원재료: 프로판가스
- 브랜드 "TOPILENE R200P"

▶ 폴리에스터/나일론 필름(PET/NY Flim)

- 주요용도: 일반식품포장용,액정보호필름 등
- Key feedstock: PET chip, NY6 chip

▶ 폴리케톤(Polyketon): 친환경소재

- 브랜드 "POKETONE"
- 주요 원재료: 일산화탄소(CO)

▶ 세계3위 TAC필름 제조업체

- LCD 편광판(PVA필름) 보호용 필름

Industry Backdrop

▶ PP-R 파이프

- PVC 대체: 가격적/환경적 요인, 주로 중국 및 중동지역
- 새로운 수요처 급부상: 아세안/인도
- 대규모 인프라투자 예정
- 24년 중국의 대규모 PP(homo)증설 PVC시장은 타이트

▶ POK

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

Competitve Edges

▶ 친환경 EP물질 POK 생산능력 보유

- CO2배출량이 가장 작음, CO2 포집 후 원재료(CO)로 변환/투

Growth Strategy

▶ PP/DH 사업 강화-낮은 원가구조, 볼륨 성장

- 프리미엄 그레이드 집중
- PP/DH: 베트남 법인 정기보수 이 후 풀생산/풀판매
- PP-R파이프: 관세장벽 넘어 주요 수요 증가처 선공략

Management Team

CEO : 이천석

- 前 삼성SDI 전자재료 연구소장 전자재료사업부 마케팅/영업총괄
- KAIST 유기화학 박사



CFO : 송기호

- 前 효성중공업㈜ 재무실 자금팀장
- 前 유안타증권
- 서강대 경제학 석사

