

휴켄스
2020 IR Presentation_1Q20

Huchems at a glance

회사 개요

주요 연혁

- 종목코드: 069260 KS (Bloomberg)
- 설립일: 2002년 9월 (남해화학에서 물적분할)
- 상장일: 2002년 10월 (2006년 태광실업에 인수)
- 시가총액: 6,035억원 (2020년 3월말 기준)



사업장 소재지



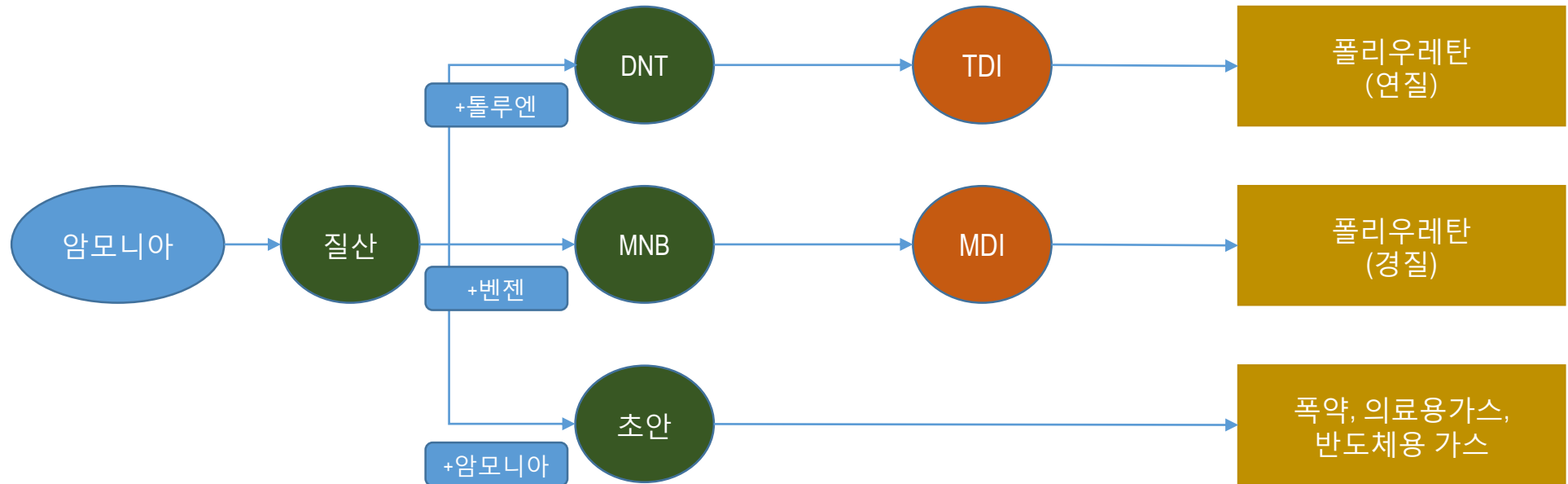
사업 포트폴리오

장기 공급계약

- 장기 공급계약을 통한 안정적 제품공급
- 고객사의 투자여력 및 경쟁력 보장

안정적 수익 구조

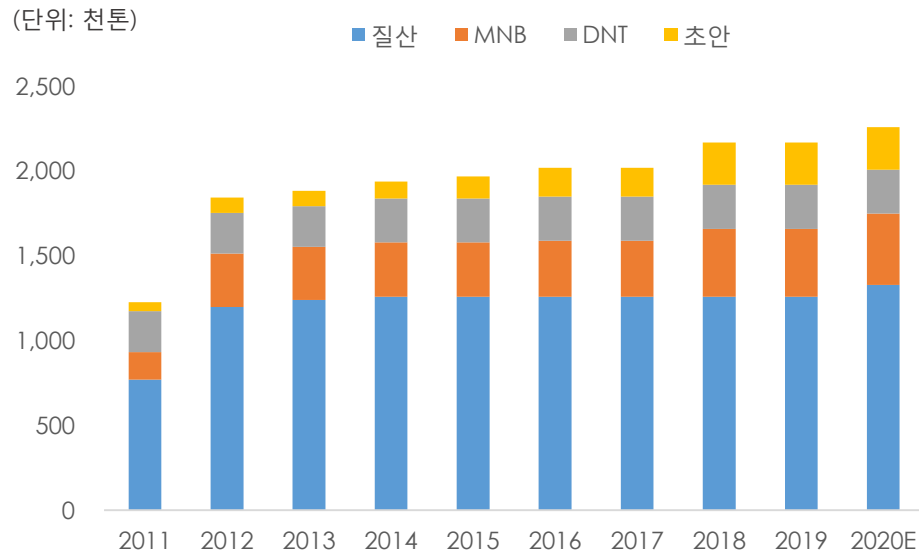
- 포물러 계약구조: 원재료 가격, 환율, 인플레이션 변동 등을 모두 반영
- DNT는 기존 포물러 계약 및 스프레드(TDI-톨루엔)와 연동



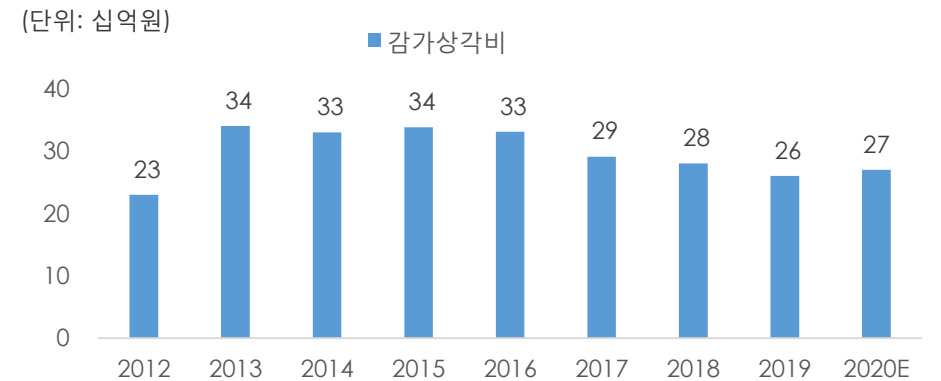
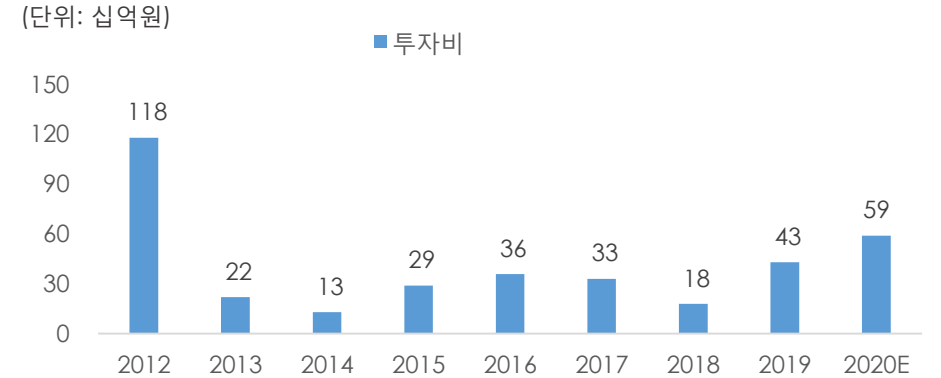
생산 능력

제품별 생산능력

(단위: 천톤)		2015	2016	2017	2018	2019	2020E
NT계열	DNT	260	260	260	260	260	260
	MNB	320	330	330	400	400	420
NA계열	질산	1,260	1,260	1,260	1,260	1,260	1,330
	초안	130	170	170	250	250	250
합계		1,970	2,020	2,020	2,170	2,170	2,260

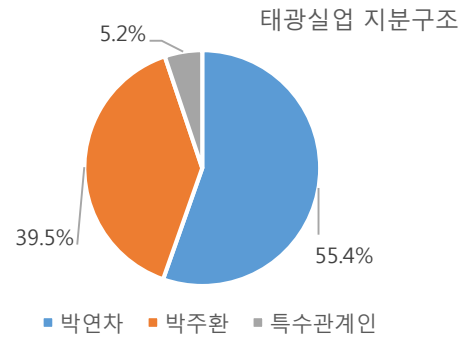
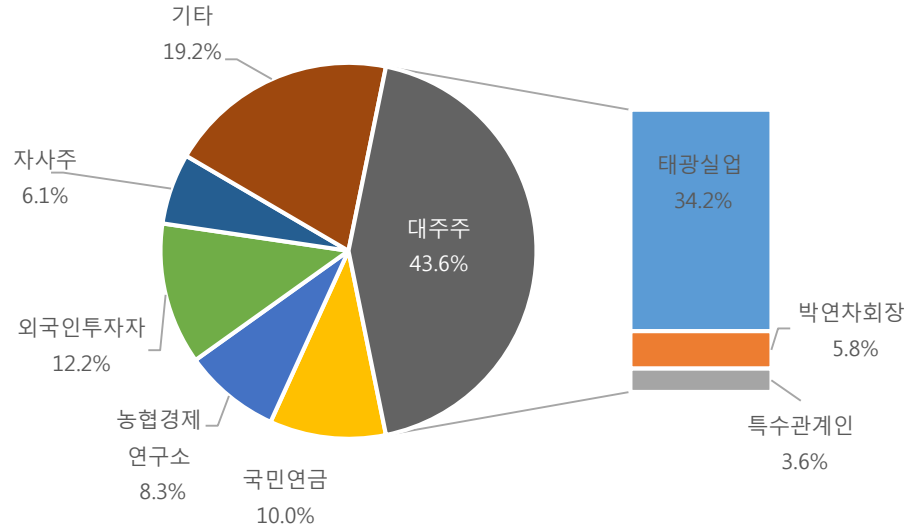


투자비 및 감가상각비 추이



주식 정보

지분 구조

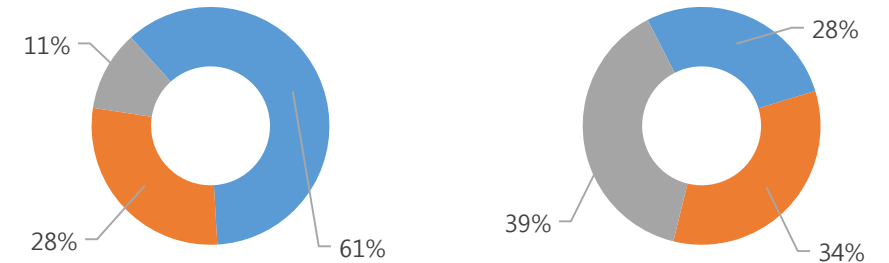


2019년 12월말 기준

자료: 금융감독원

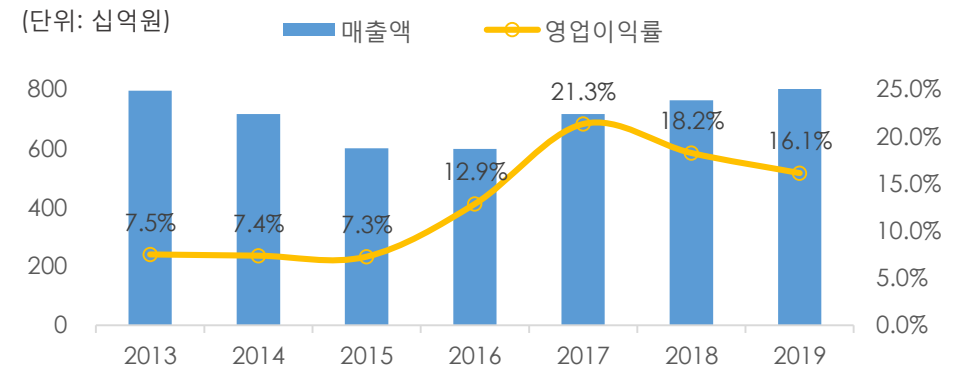
매출액 및 영업이익 기여도

■ NT계열 ■ NA계열 ■ 탄소배출권/기타



■ 매출액 기여도(2019)

■ 영업이익 기여도(2019)



자료: 회사자료

Core Business

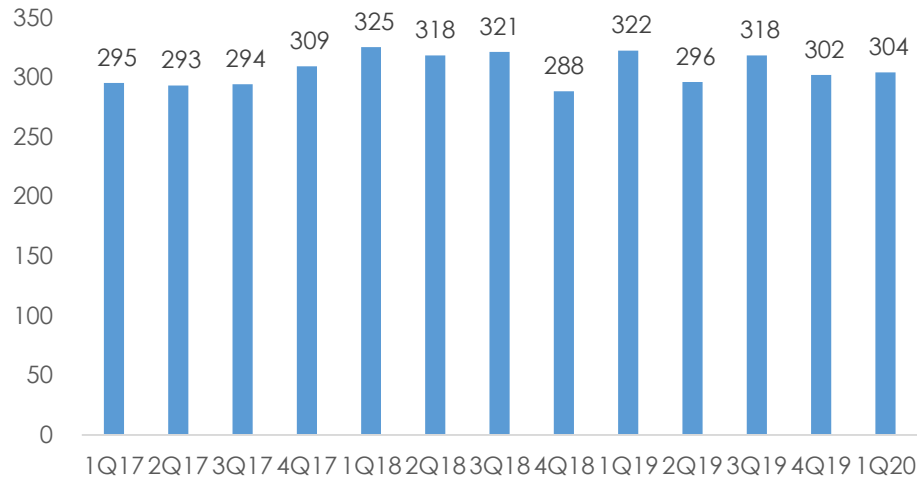
질산

주요 고객사 및 분기별 생산량 추이

고객사	계약기간	용도
바스프코리아	10년 2018~2028	TDI, MDI
C*****	7년 2020~2027	

▪ 판매가격은 원재료 가격 변동 등을 포함한 모든 비용 반영

(단위: 천톤)

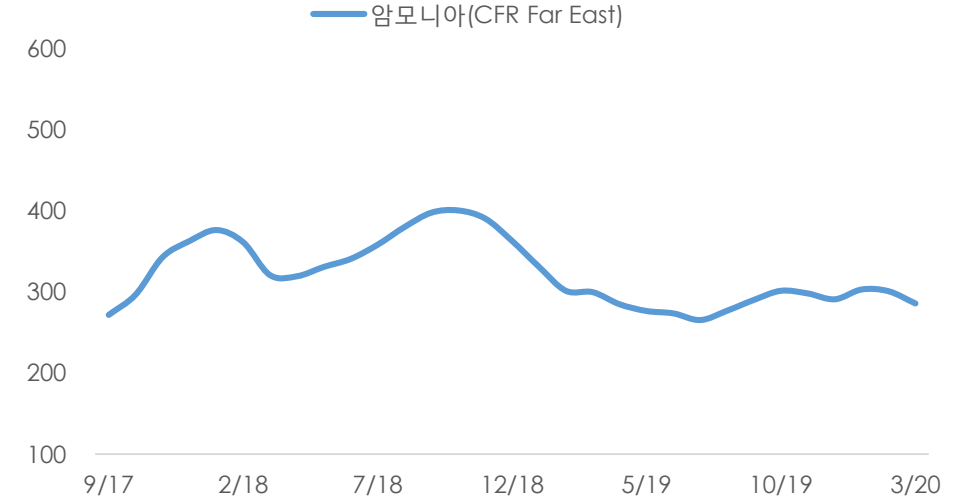


자료: 회사자료

암모니아 가격 추이

(달러/톤)	'15	'16	'17	'18	'19	'20. 3월	평균
암모니아	476	330	312	362	291	297	345

(단위: 달러/톤)



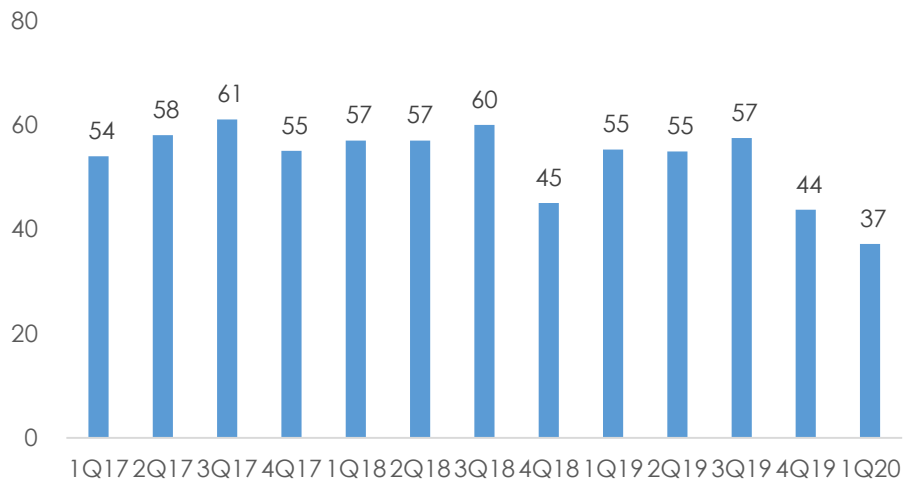
자료: Fertecon

주요 고객사 및 분기별 생산량 추이

고객사	계약기간	용도
한화케미칼	18년 2014~2032	TDI
OCI	10년 2014~2024	

▪ 판매가격은 원재료 가격 변동 등을 포함한 모든 비용 반영

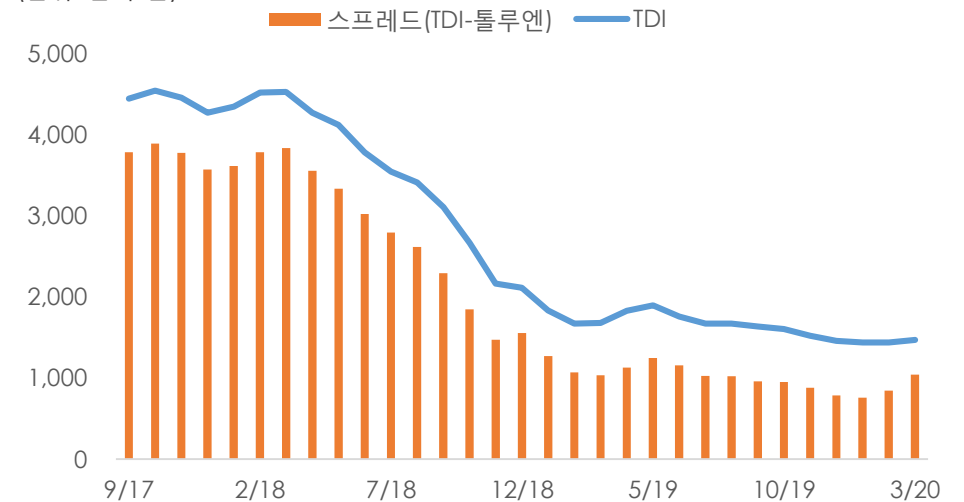
(단위: 천톤)



TDI 가격 및 스프레드 추이

(달러/톤)	'15	'16	'17	'18	'19	'20. 3월	평균
TDI	1,658	2,310	3,794	3,552	1,690	1,450	2,409
톨루엔	662	591	656	738	643	567	643
스프레드	997	1,719	3,139	2,815	1,046	883	1,766

(단위: 달러/톤)

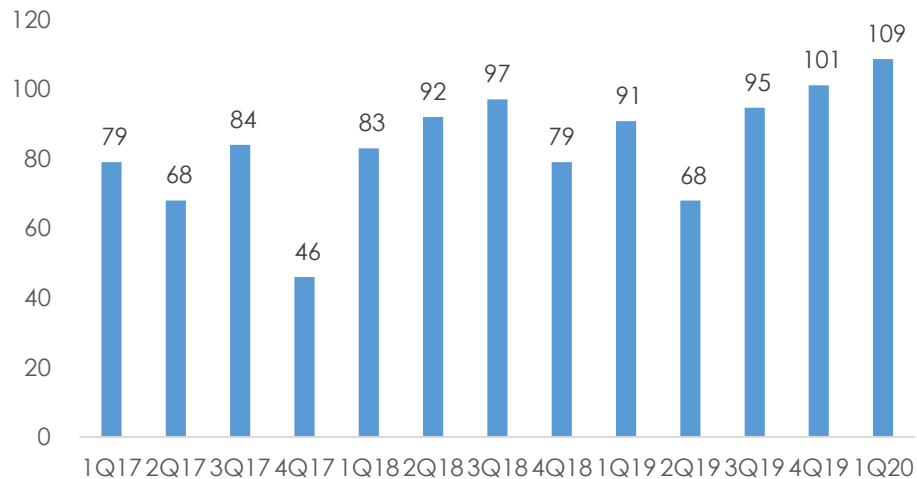


주요 고객사 및 분기별 생산량 추이

고객사	계약기간	용도
	2009~2024	
금호미쓰이화학	15년	MDI
	2012~2027	
	2018~2032	

▪ 판매가격은 원재료 가격 변동 등을 포함한 모든 비용 반영

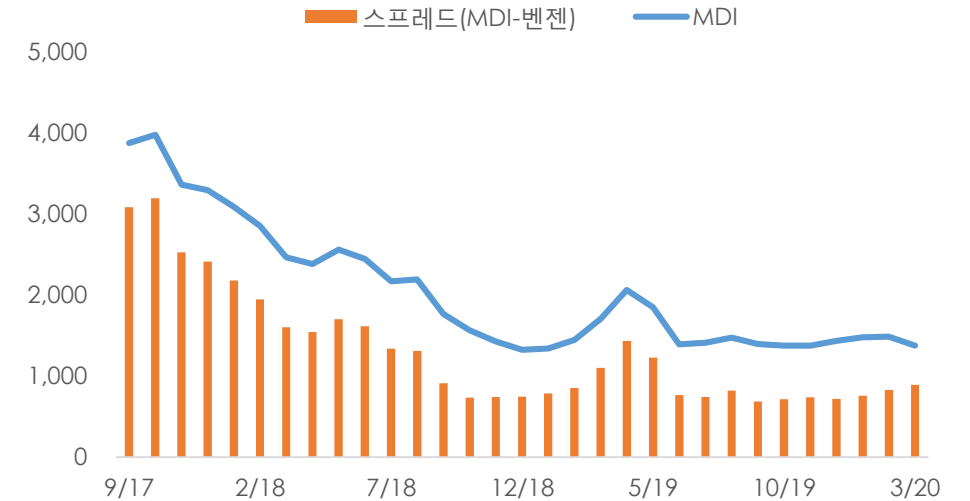
(단위: 천톤)



MDI 가격 및 스프레드 추이

(달러/톤)	'15	'16	'17	'18	'19	'20. 3월	평균
MDI	1,415	1,564	2,983	2,185	1,521	1,445	1,852
벤젠	686	638	823	822	640	621	705
스프레드	729	926	2,160	1,364	881	824	1,147

(단위:달러/톤)

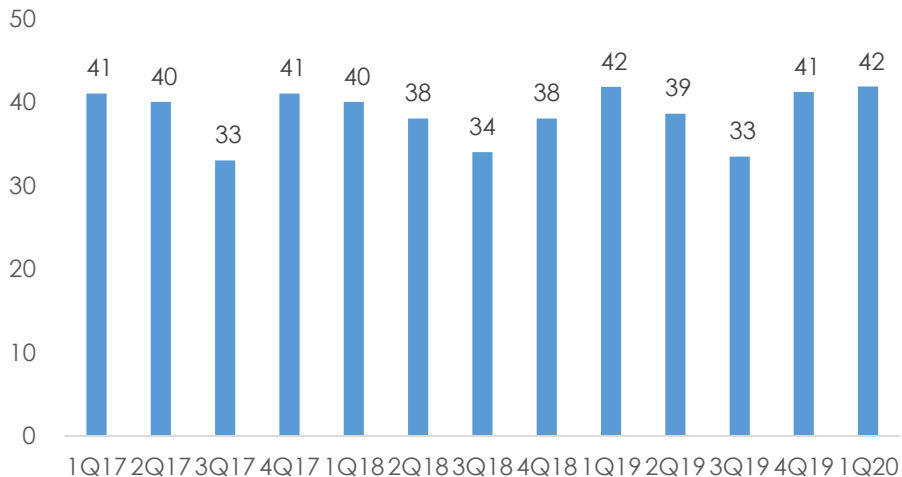


주요 고객사 및 분기별 생산량 추이

고객사	계약기간	용도
고려노벨화약	5년	2011~2015
		2015~2020
한화(주)	5년	2006~

▪ 판매가격은 원재료 가격 변동 등을 포함한 모든 비용 반영

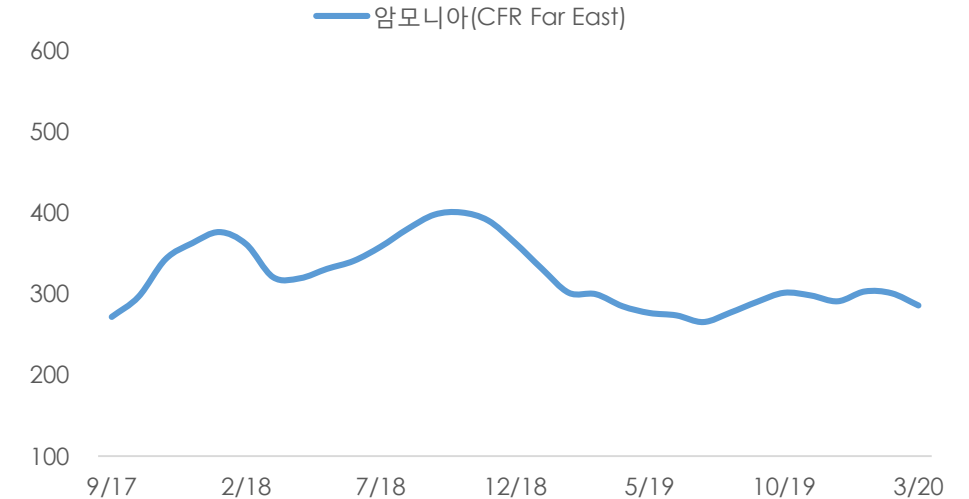
(단위: 천톤)



암모니아 가격 추이

(달러/톤)	'15	'16	'17	'18	'19	'20. 3월	평균
암모니아	476	330	312	362	291	297	345

(단위: 달러/톤)

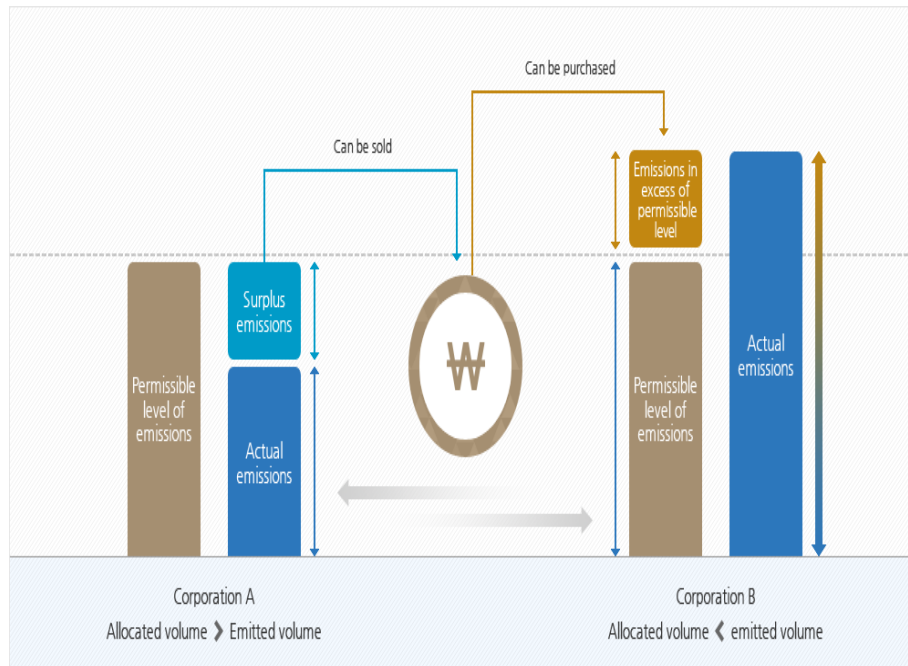


배출권 시장 개요

탄소배출권 거래 제도

▪ 거래제도 개요

- 정부가 온실가스를 배출할 수 있는 총량을 설정하고, 기업들에 할당
- 각 기업들은 할당받은 배출권의 범위 내에서 온실가스 배출 가능
- 기업들은 직접 감축 또는 매매를 통하여 감축목표를 달성



KOC 가격 추이

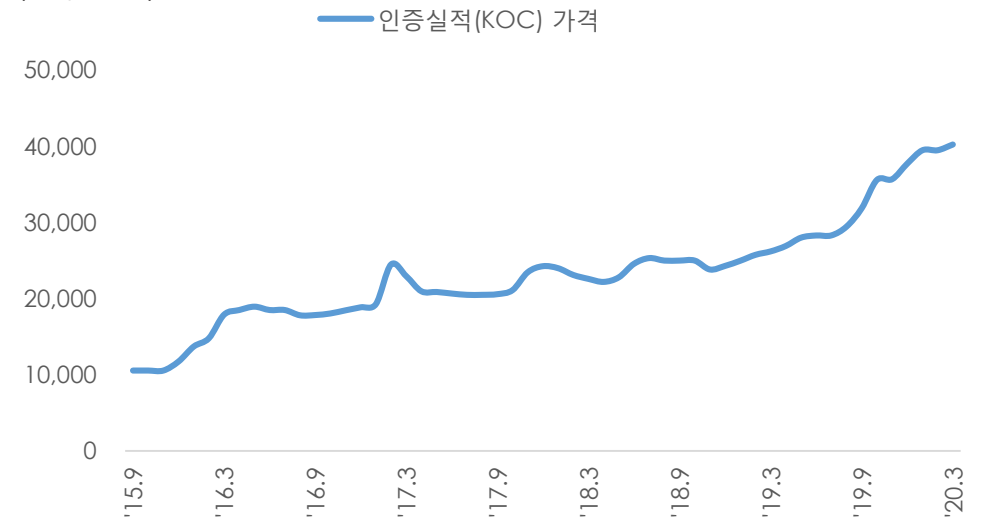
▪ 할당배출권(KAU)

- 정부가 온실가스 배출량을 기업에 할당한 배출권
- 여유분은 판매, 부족분은 매입 가능

▪ 상쇄배출권(KCU) 및 인증실적(KOC)

- 국제 기준에 부합하는 방식으로 온실가스를 감축하여 인증받은 배출권
- 할당 대상 업체에게 판매 가능

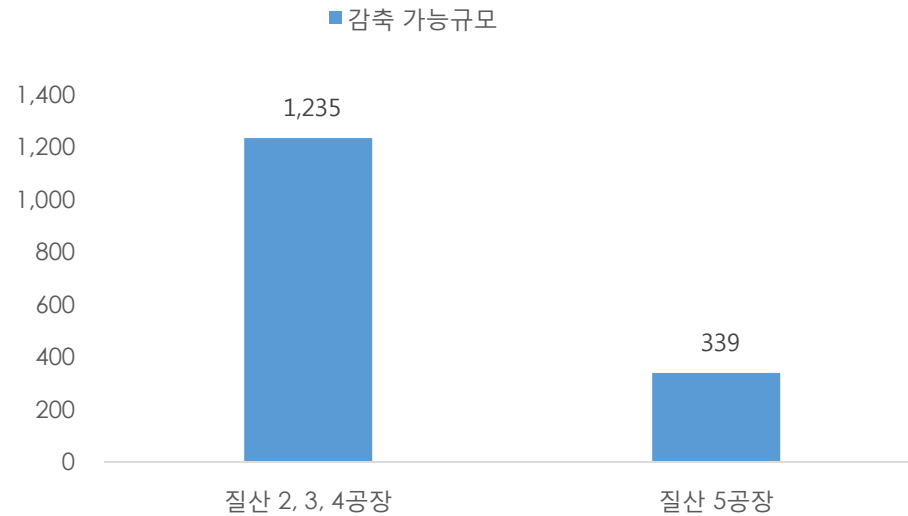
(단위: 원/톤)



온실가스 배출권 판매

배출권 보유 현황

(단위: 천톤)



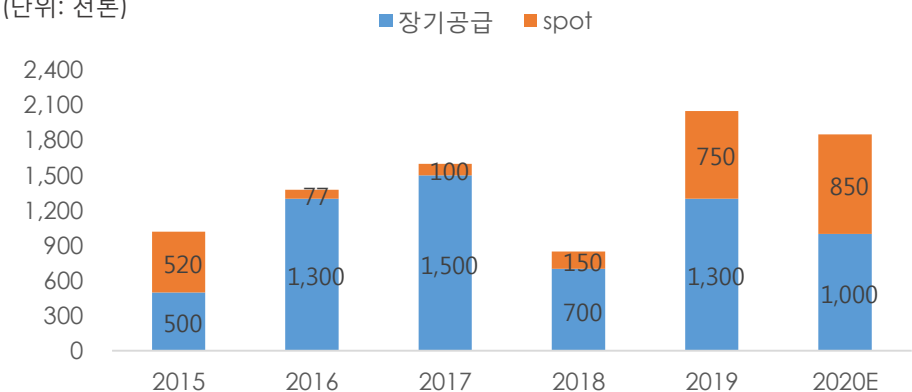
- 질산 2, 3, 4공장(124만톤)
 - 인증기간: 2007~2021년
 - 추가 1회, 7년 연장가능
- 질산 5공장(34만톤)
 - 인증기간: 2013~2023년

장기 공급계약

계약내용

구분	#1	#2	#3
계약기간	5년 ('16~'20)	5년 ('16~'20)	4년 ('17~'20)
계약물량 (연간)	50만톤	30만톤	20만톤
계약단가 (최저~최고)	8천원 ~18천원	15천원 ~22천원	15.5천원 ~22천원

(단위: 천톤)



Overseas Business

베트남 복합비료 사업

사업 개요

- 2016년 7월: 착공
- 2017년 12월: 상업가동

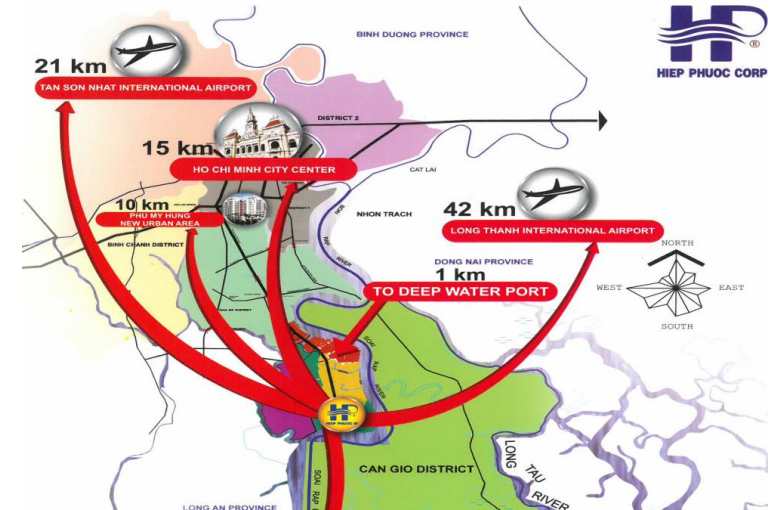
KVF(베트남 비료공장)

사업장소재지	호치민 히엠픽 공단 내
생산규모	복합비료(NPK) 36만톤/연간
총투자비	65백만달러(자본 33%, 부채 67%)
지분구조	휴켄스(49%), 태광실업(51%)

생산제품 세부내역

종류	모든 용도의 복합비료
내수시장	쌀, 일반곡물, 후추, 커피, 사탕수수 등
수출시장	동남아시아, 호주, 뉴질랜드

공장 위치 및 전경



Business Results

20년 1분기 실적

연결 및 별도 기준 실적

연결기준

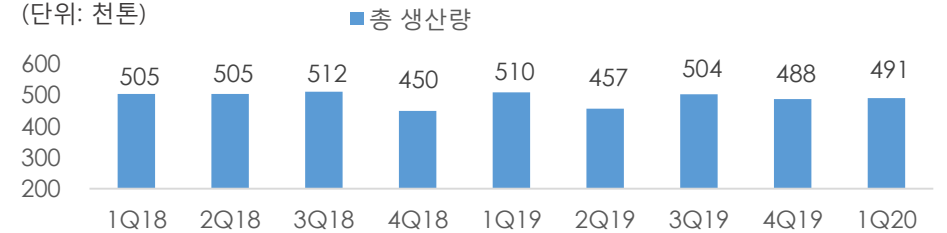
(단위: 십억원)	1Q20	YoY	1Q19	4Q19	QoQ
매출액	179.7	7.3%	167.5	163.0	10.3%
영업이익	31.1	7.9%	28.8	14.2	118.6%
영업이익률	17.3%	0.1%pt	17.2%	8.7%	8.6%pt
세전이익	31.9	11.8%	28.5	8.2	289.8%
순이익	23.7	12.3%	21.1	1.1	1996.8%
순이익률	13.2%	0.6%pt	12.6%	0.7%	12.5%pt

별도기준

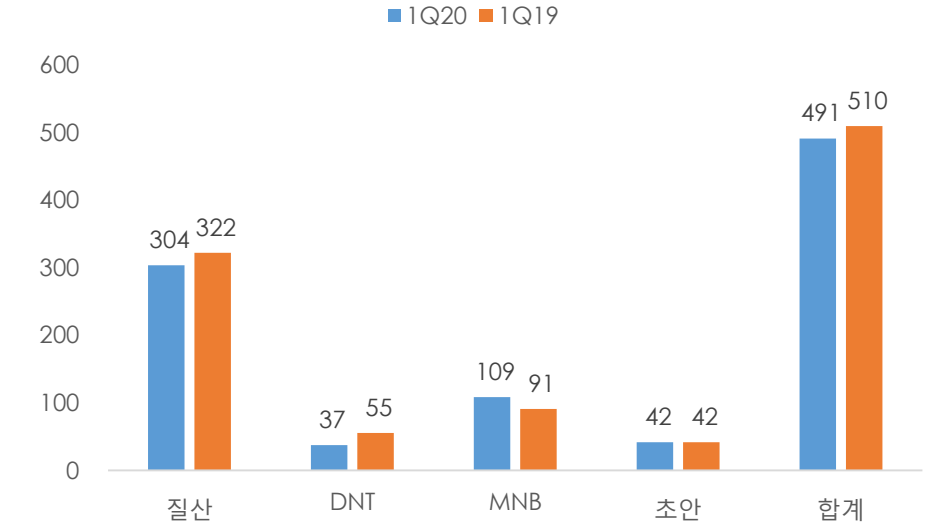
(단위: 십억원)	1Q20	YoY	1Q19	4Q19	QoQ
매출액	179.7	7.3%	167.5	163.0	10.3%
영업이익	31.1	7.5%	28.9	14.2	119.1%
영업이익률	17.3%	0.0%pt	17.3%	8.7%	8.6%pt
세전이익	31.8	11.1%	28.6	8.4	277.2%
순이익	23.6	11.4%	21.2	1.4	1640.2%
순이익률	13.2%	0.5%pt	12.7%	0.8%	12.3%pt

제품별 생산량

(단위: 천톤)

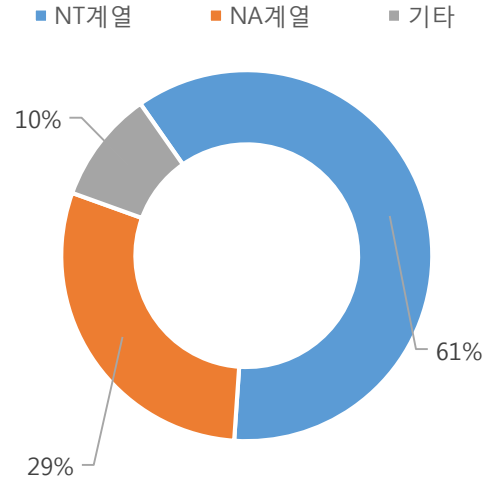


(단위: 천톤)

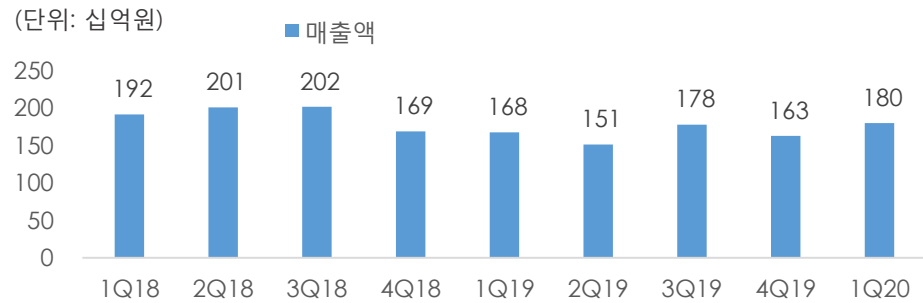


제품별 실적

제품별 매출 비중

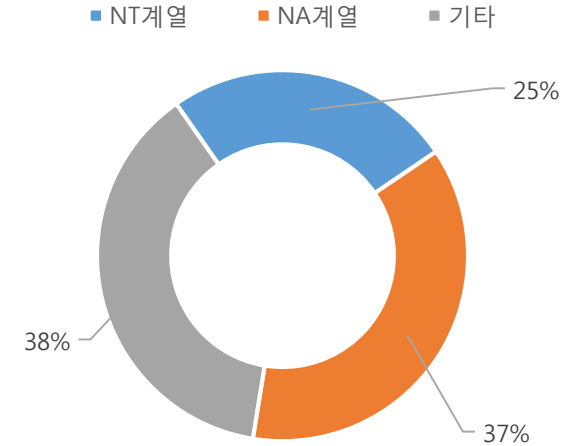


2020.1분기

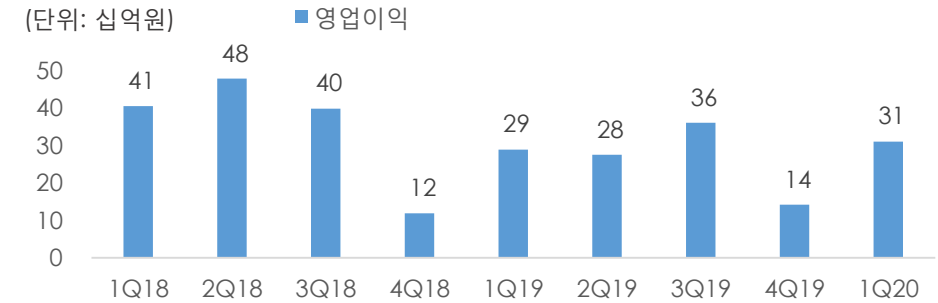


자료: 회사자료
참고: 별도 재무제표 기준

제품별 영업이익 비중



2020.1분기



자료: 회사자료
참고: 별도 재무제표 기준

Dividend and Financials

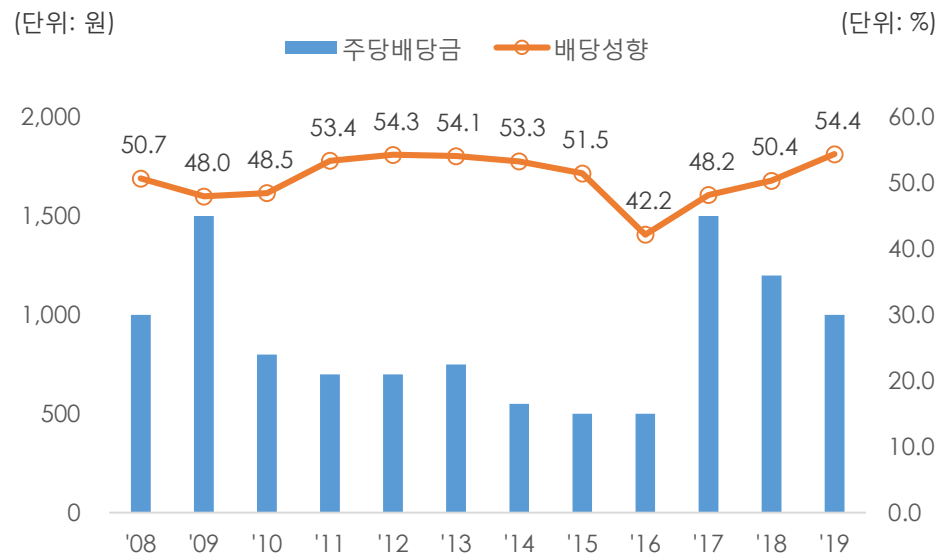
배당성향 및 배당수익률

배당성향 추이

▪ 휴켄스 vs. 코스피 배당성향

	'14	'15	'16	'17	'18	'19	평균
휴켄스	53.3%	51.5%	42.2%	48.2%	50.4%	54.4%	50.0%
코스피	22.1%	21.3%	28.9%	17.5%	18.3%		21.6%

자료: KOSIS, KRX



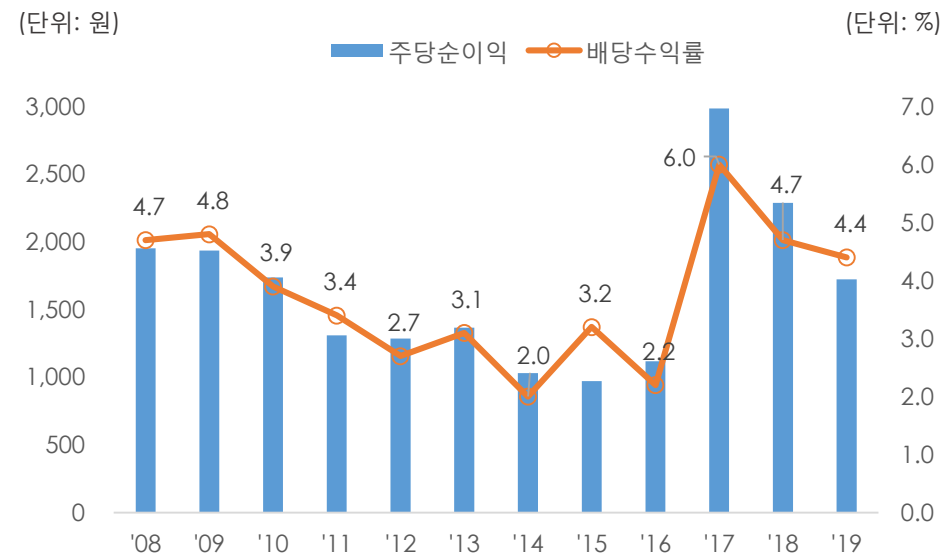
자료: KRX

배당수익률 추이

▪ 휴켄스 vs. 코스피 배당수익률

	'14	'15	'16	'17	'18	'19	평균
휴켄스	2.0%	3.2%	2.2%	6.0%	4.7%	4.4%	3.8%
코스피	1.1%	1.3%	1.5%	1.4%	1.9%		1.5%

자료: KOSIS, KRX



자료: KRX

신용분석 및 주요 투자지표

신용분석

(단위: 십억원)	2019	2018	2017	2016	2015
차입금 총계	121.6	94.1	142.1	140.5	167.8
단기차입금	36.1	9.6	6.5	22.3	26.2
유동성장기차입금	35.6	0.0	30.0	7.2	25.7
장기차입금	49.9	84.5	105.6	111.0	115.9
유동성	445.4	402.8	371.6	185.4	243.7
현금 및 현금성자산	21.7	37.3	14.7	14.5	8.7
유동성 금융자산	423.7	365.5	356.9	170.9	235.0
순차입금(순현금)	(323.8)	(308.7)	(229.5)	(44.9)	(75.9)

구분	회사채
발행규모	500억원
발행일	2015년 8월
만기일	7년물(2022)
이자율	7년물(3.31%)

주요 투자지표

안정성	2019	2018	2017	2016	2015
이자보상배율	31.8	38.0	18.6	10.4	5.6
유동비율	254.0%	525.9%	292.5%	229.5%	316.7%
유보율	1622.5%	1560.6%	1442.8%	1214.3%	1162.3%
부채비율	36.1%	29.8%	47.2%	51.8%	50.3%

수익성	2019	2018	2017	2016	2015
영업이익률	16.1%	18.2%	21.3%	12.9%	7.3%
자기자본이익률	10.8%	17.0%	21.3%	8.9%	7.8%
총자산이익률	7.9%	12.0%	13.5%	5.5%	4.7%

성장성	2019	2018	2017	2016	2015
매출액	-13.5%	6.6%	19.7%	-0.4%	-16.2%
영업이익	-23.6%	-8.8%	98.5%	76.4%	-17.4%
순이익	-33.1%	-4.5%	175.8%	16.6%	-10.0%
주당순이익	-32.7%	-9.8%	165.3%	17.7%	-9.7%

This presentation may contain forward-looking statements based on current assumptions and forecasts made by Huchems Fine Chemical Corp.

Various known and unknown risks, uncertainties and other factors could lead to material differences between the actual future results, financial situation, development or performance of the company and the estimates given here.

The company assumes no liability whatsoever to update these forward-looking statements or to adjust them to future events or developments.

IR contact

김대성 차장

ds1.kim@huchems.com

이 종목의 더 많은 IR정보 [확인하기](#)

IR GO 주주와 기업을 연결하고 응원합니다.