

2020년도 4분기 경영실적

효성화학

CREATIVITY
INSPIRED
HYOSUNG

HYOSUNG CHEMICAL 

<http://www.hyosungChemical.com>

CONTENTS

- I. 손익현황
- II. 재무현황
- III. 현금흐름 현황
- IV. 사업부문별 경영실적

Appendix

- 분기별 영업이익
- 판가/원재료 동향
- 국내 PP/DH설비 개요 및 주요 특화품

본 자료에 포함된 '2020년 4분기 경영실적 및 비교 표시된 과거 경영실적'은 공히 한국채택국제회계기준에 따라 작성된 연결기준 경영실적입니다.

본 자료는 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 전략 수정 등에 따라 달라질 수 있습니다.

I. 손익현황(1)

분기 손익계산서(연결)

(단위: 억원)

구 분	2019.4Q	2020.3Q	2020.4Q (연결)	(별도)	QoQ	YoY
매출액	4,171	4,873	4,757	4,173	▲116	586
매출이익	243	465	429	519	▲36	186
(매출이익율)	(5.8%)	(9.5%)	(9.0%)	(12.4%)	(▲0.5%)	(3.2%)
영업이익	243	249	201	311	▲48	▲42
(영업이익율)	(5.8%)	(5.1%)	(4.2%)	(6.5%)	(▲0.9%)	(▲1.6%)
이자비용	▲81	▲113	▲92	▲58	21	▲11
외환/파생손익	▲13	▲4	0	▲1	4	13
세전이익	137	132	▲21	126	▲153	▲157
당기순이익	91	63	▲61	86	▲124	▲151
EBITDA	629	722	674	672	▲48	45

(*) ①2020.2Q부터 신설 베트남법인 영업활동 시작 ②2020.4Q POK사업부 손상차손 100억 계상

I. 손익현황(2)

연간 손익계산서(연결)

(단위: 억원)

구 분	2017	2018	2019	2020	YoY
매출액	16,673	18,639	18,125	18,172	47
매출이익	2,310	1,963	2,436	1,531	▲905
(매출이익율)	(13.9%)	(10.5%)	(13.5%)	(8.4%)	(▲5.0%)
영업이익	1,088	1,080	1,539	609	▲930
(영업이익율)	(6.5%)	(5.9%)	(8.5%)	(3.4%)	(▲5.2%)
이자비용	▲297	▲317	▲360	▲414	▲54
외환/파생손익	301	▲67	▲23	▲23	0
세전이익	681	555	1,100	34	▲1,066
당기순이익	521	438	878	▲116	▲994
EBITDA	2,721	2,653	3,113	2,429	▲684

(*) 2020년 별도 손익계산서(억원): 매출(16,433) 영업이익(1,023) 세전이익(566) 당기순이익(428)

Ⅱ. 재무현황

재무상태표 (연결)

(단위: 억원)

구분	2019년	20년 9월	2020년	직전 대비	전년 대비
자산	20,635	24,385	24,174	▲211	3,539
유동자산	4,461	5,286	4,358	▲928	▲103
현금성자산	(1,158)	(1,299)	(651)	▲648	▲507
비유동자산	16,174	19,099	19,816	717	3,642
부채	16,088	20,009	20,150	141	4,062
유동부채	4,313	7,050	6,242	▲808	1,929
비유동부채	11,775	12,959	13,098	139	1,323
자본	4,547	4,376	4,024	▲352	▲523
차입금	13,429	17,298	16,614	▲684	3,185
순차입금	12,270	15,998	15,963	▲35	3,692
부채비율	(353.8%)	(457.2%)	(500.8%)	(43.6%)	(147.0%)

Ⅲ. 현금흐름 현황(1)-분기

현금흐름표

(단위: 억원)

영업활동 현금흐름 **1,373**

● 유보이익	512
· 당기순손실	▲61
· 감가상각비	473
· 손상차손	100
● 매출채권, 재고자산, 매입채무 등	861

투자활동 현금흐름 **▲1,337**

● 유/무형자산 등 취득	▲1,337
· 베트남 Vina	▲1,152

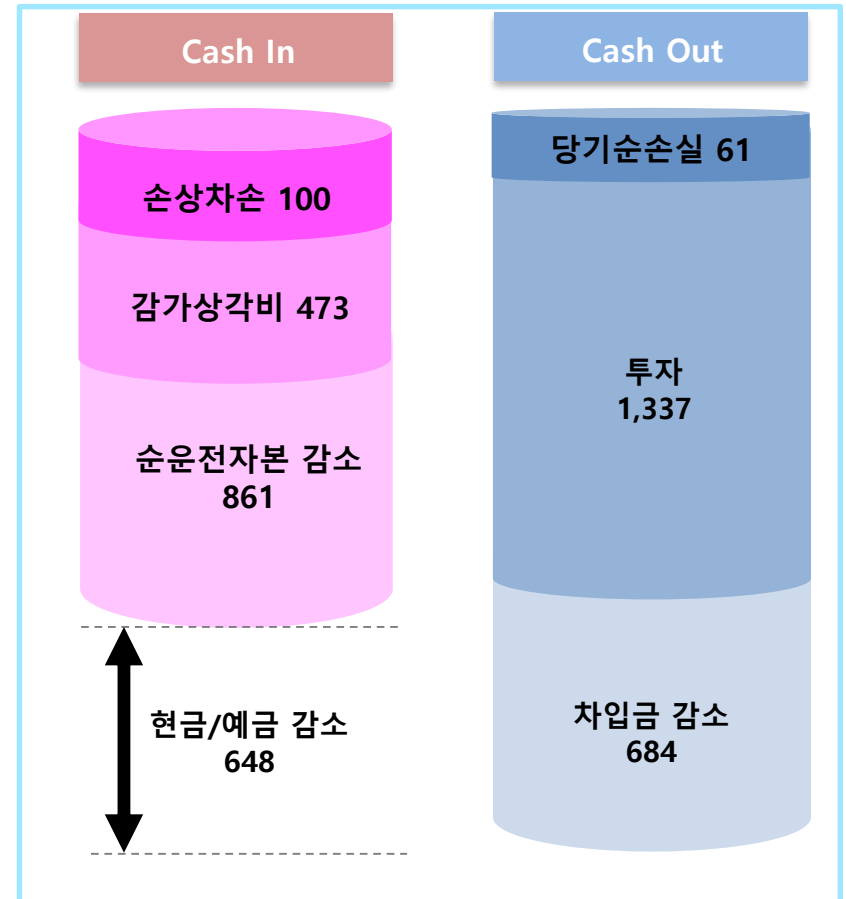
재무활동 현금흐름 **▲684**

● 차입금 감소	▲684
----------	------

현금/예금 감소 **▲648**

순현금흐름

(단위: 억원)



Ⅲ. 현금흐름 현황(2)-연간

현금흐름표

(단위: 억원)

영업활동 현금흐름 **1,084**

- 유보이익 1,803
 - 당기순손실 ▲116
 - 감가상각비 1,819
 - 손상차손 100
- 매출채권, 재고자산, 매입채무 등 ▲719

투자활동 현금흐름 **▲4,776**

- 유/무형자산 등 취득 ▲4,742
 - 베트남 Vina ▲4,128
- 투자유가증권의 증가 ▲34

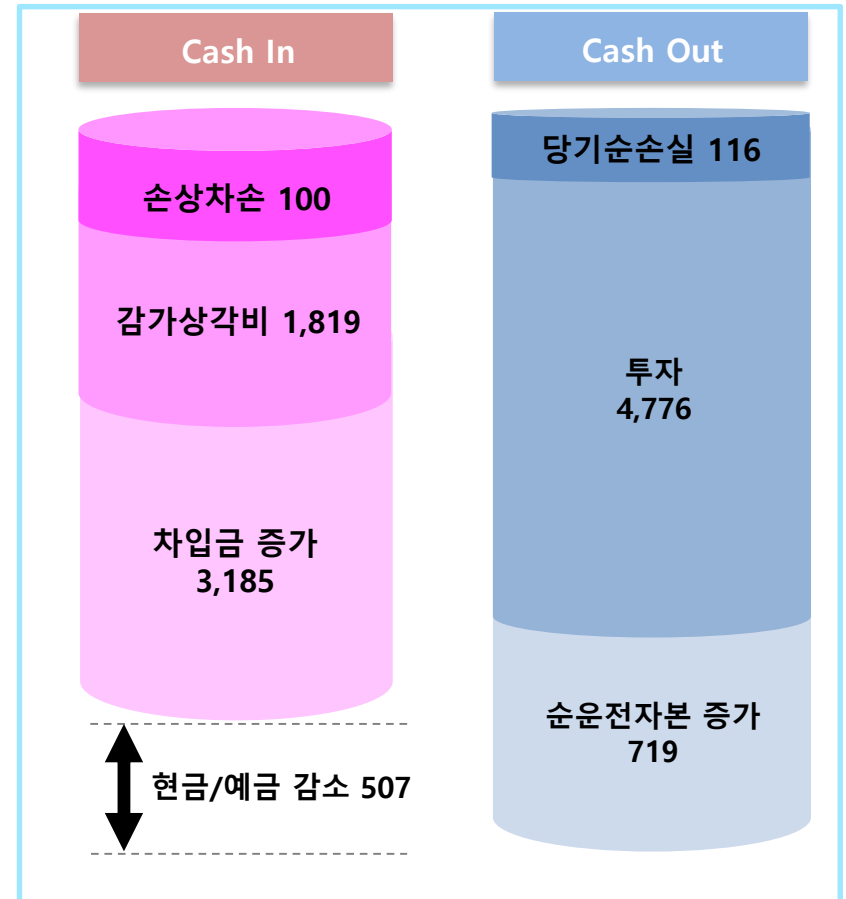
재무활동 현금흐름 **3,185**

- 차입금 증가 3,185

현금/예금 감소 **▲507**

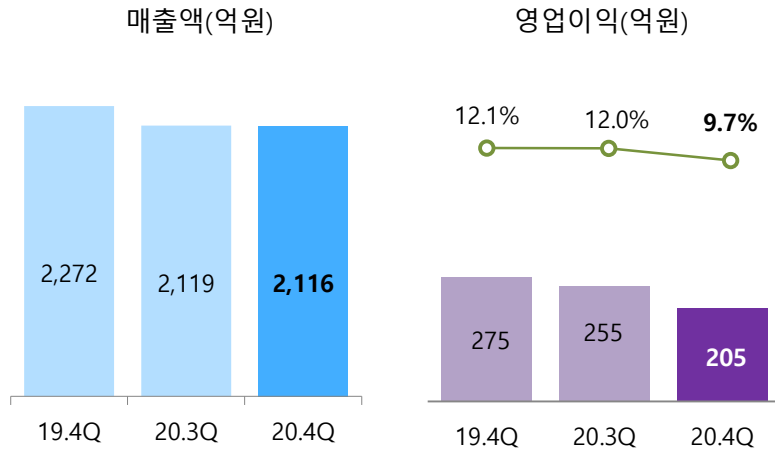
순현금흐름

(단위: 억원)



IV. 사업부문별 경영실적

PP/DH(국내)



<PP/DH>

- PP가격 회복되면서 전분기 및 전년대비 스프레드 자체는 개선
- 건축 비수기(동절기)로 중국向 특화품 판매량이 전분기대비 감소한데다, 선진국向 특화품 판매량 회복 본격화 되지 않자 프리미엄 전분기 대비 소폭 하락
- 12월 중순 공장 인근 정전사고로 DH가동 일시중단됨. 21.1Q로 예정되었던 정기보수를 조기 실시(12/17~1/11)하면서 생산량 감소에 따른 원단위 손실 및 보수비용 발생
- 해상운임 급등에 따른 관관비 상승

베트남 vina법인_PP 가격(homo) 상승에 따른 적자 감소



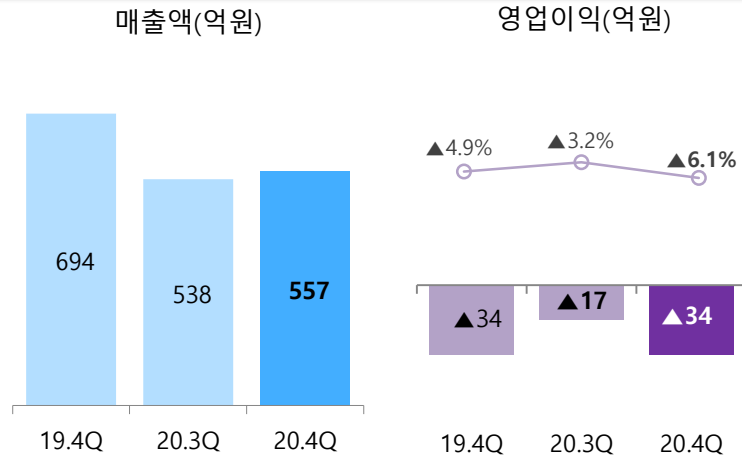
(단위: 억원)

(단위: 억원)

	20.2Q	20.3Q	20.4Q	2020		2019	20.3Q	2020	전기대비	전년대비
매출액	443	738	587	1,767	자산총계	7,822	12,253	12,553	300	4,731
매출손익	▲119	▲124	▲90	▲333	유동자산	2,252	2,505	1,762	▲743	▲490
(매출이익률)	(▲26.8%)	(▲16.8%)	(▲15.4%)	(▲18.8%)	(현금 등)	(1,146)	(1,292)	(642)	▲650	▲504
영업손익	▲164	▲139	▲110	▲424	비유동자산	5,570	9,749	17,091	7,343	11,521
(영업이익률)	(▲37.0%)	(▲18.9%)	(▲18.7%)	(▲24.0%)	부채총계	4,975	8,592	9,290	698	4,315
이자비용	53	43	37	133	(차입금)	(4,805)	(8,323)	(8,251)	(▲72)	(3,447)
세전손익	▲217	▲177	▲136	▲544	자본총계	2,847	3,662	3,263	▲399	416

IV. 사업부문별 경영실적

TPA_스프레드 악화 및 설비 트러블로 기대치 하회



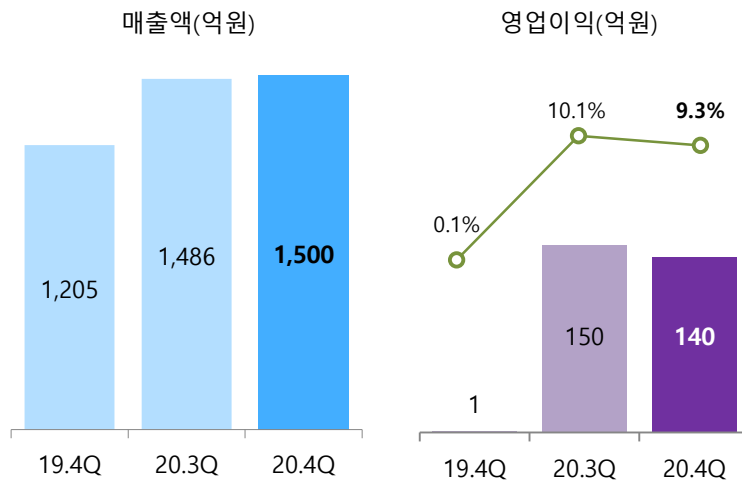
<TPA>

- 中 PET섬유 수요 늘어났지만 中 TPA업체 증설 등으로 원재료 PX가격 회복이 상대적으로 더 나타면서 스프레드 전기/전년 대비 하락

(단위:\$/톤)	19.4Q	20.3Q	20.4Q	QoQ	YoY
TPA-PX Spread	151	78	76	(▲2.6%)	(▲49.7%)

- 12월 공장 인근 정전사고로 가동 일시 중단되면서 생산량(판매량) 감소 및 원단위 손실 발생

기타_생산성 향상 및 판매량 증가로 수익성 개선



<필름>

- 포장용 수요 증가세 둔화되면서 전분기 대비 판매량 감소

<NF3>

- 전방산업 호조로 전분기 대비 판가 상승되고 판매량 증가되면서 수익성도 전분기 대비 추가 개선

<TAC필름>

- 모바일용 LCD 수요 증가세 지속되면서 전분기 대비 판매량 증가되었지만 판가 소폭 하락

<폴리케톤>

- 판매량 증가에 따른 단위당 고정비 감소로 수익성 개선

Appendix. Quarterly Operating Profit

Quarterly Income Statement

(단위: 억원)

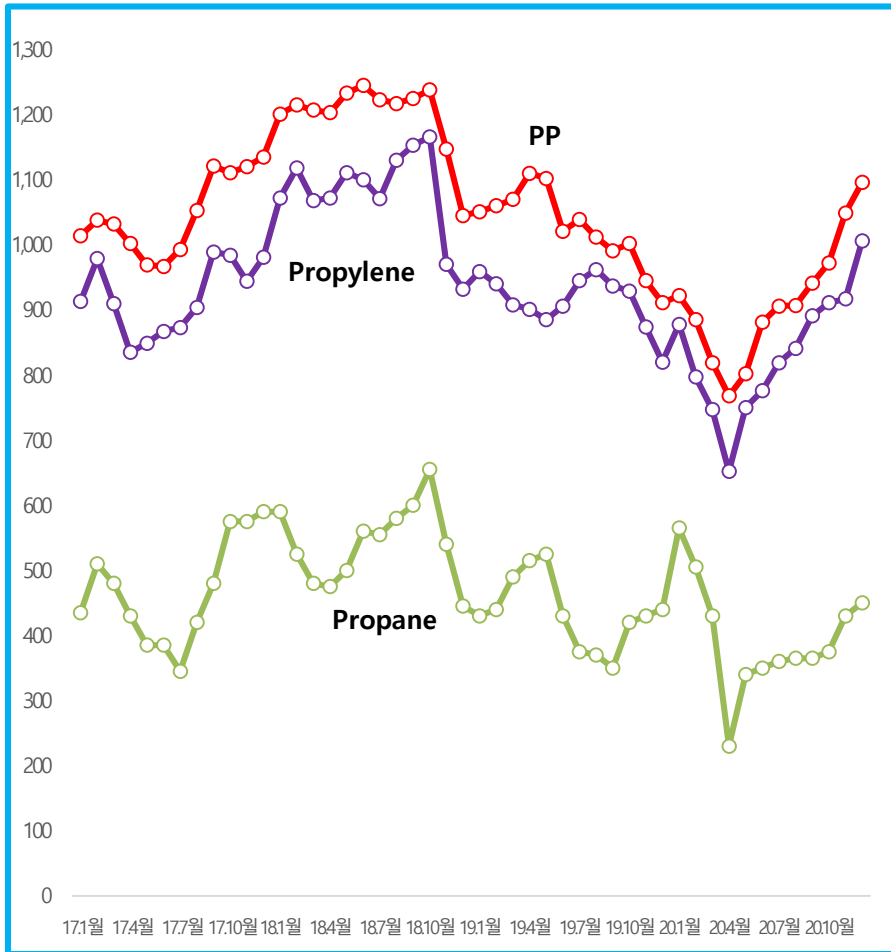
Revenue	2017	2018	2019					2020				
			1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	3Q	4Q	
PP/DH	8,860	9,838	2,198	2,530	2,473	2,272	9,473	2,104	2,421	2,850	2,701	10,076
TPA	3,297	3,910	1,029	1,058	746	694	3,527	777	511	538	557	2,383
Others	4,516	4,891	1,288	1,292	1,340	1,205	5,125	1,367	1,361	1,485	1,499	5,712
	16,673	18,639	4,515	4,880	4,559	4,171	18,125	4,248	4,293	4,873	4,757	18,171

Operating Profit (Margin,%)	2017	2018	2019					2020				
			1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	3Q	4Q	
PP/DH	1,396 (15.8%)	1,073 (10.9%)	210 (9.6%)	396 (15.7%)	457 (18.5%)	275 (12.1%)	1,338 (14.1%)	48 (2.3%)	▲53 (▲2.2%)	116 (4.1%)	95 (3.5%)	205 (2.0%)
TPA	71 (2.2%)	76 (1.9%)	27 (2.6%)	68 (6.4%)	20 (2.7%)	▲34 (▲4.9%)	81 (2.3%)	▲8 (▲1.0%)	▲48 (▲9.5%)	▲17 (▲3.2%)	▲34 (▲6.1%)	▲108 (▲4.5%)
Others	▲379 (▲8.4%)	▲69 (▲1.4%)	13 (1.0%)	32 (2.5%)	74 (5.5%)	1 (0.1%)	120 (2.3%)	84 (6.1%)	138 (10.1%)	150 (10.1%)	140 (9.3%)	512 (9.0%)
	1,088 (6.5%)	1,080 (5.8%)	250 (5.5%)	496 (10.2%)	551 (12.1%)	242 (5.8%)	1,539 (8.5%)	124 (2.9%)	36 (0.8%)	249 (5.1%)	201 (4.2%)	609 (3.4%)

Appendix. 원재료 동향

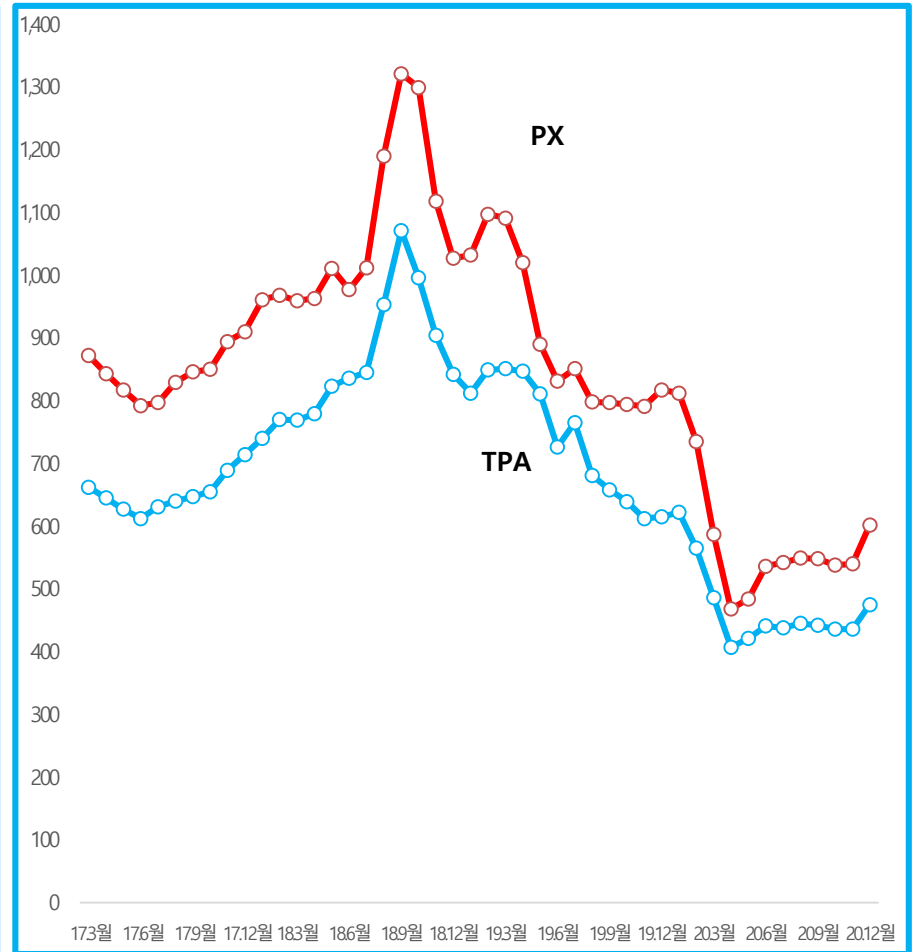
PP – Propylene - Propane

(단위:\$/톤)



PX - TPA

(단위:\$/톤)



Appendix. 국내 PP/DH설비 개요 및 주요 특화품

■ 국내 PP/DH설비 개요

	PP-1	PP-2	PP-3	DH-1	DH-2
design capa (천ton/year)	155	205	200	200	300
	1991년	1996년	2016년	1991년	2013년
2019년	cleaning 5월(4day) 정기보수 11월(8day)	정기보수 4월(15day)	정기보수 2월(8day)	간이 OH 1월(13day) 정기보수 11월(23day)	정기보수 2월(26day)
2020년	cleaning 3월(7day) 정기보수 10월(8day)	정기보수 4월(8day)	cleaning 1월(4day) 정기보수 11월(8day)		정기보수 3~4월(25day)
2021년	cleaning 5월(4day) 정기보수 12월(8day)	정기보수 4월(8day)	정기보수 11월(8day)	(*)정기보수 2월(25day)	

(*) '20.12월 중순 공장 인근 정전사고로 인해, 예정되었던 해당 정기보수를 '20.12/17일~'21.1/11일까지 수행

■ 주요 특화품

파이프

그 외

