

# 2026년 1분기 실적발표

---

## Forward Looking Statements

본 자료는 투자자 여러분들의 편의를 위하여 작성된 것으로  
미래에 대한 예측 정보를 포함하고 있습니다.

이러한 예측 정보는 이미 알려진 또는 아직 알려지지 않은 위험과 시장, 기타 불명확한 사정 또는 당초 예상하였던 사정의 변경에 따라 영향을 받을 수 있고 실제 결과와 이에 기재되거나 암시된 내용 사이에 차이가 있을 수 있으며, 시장 환경의 변화와 전략 수정 등에 따라 예고 없이 달라질 수 있습니다.

이 자료는 투자자 여러분의 투자 판단을 위한 참고자료로 작성된 것으로,  
당사는 이 자료의 내용에 대하여 투자자 여러분에게 어떠한 보증을 제공하거나 책임을 부담하지  
않습니다.

본 자료는 K-IFRS 기준으로 작성되었으며, 외부감사인의 회계감사가 완료되지 않은  
당사 내부결산자료이므로 향후 외부감사인의 감사결과에 따라 변경될 수 있습니다.

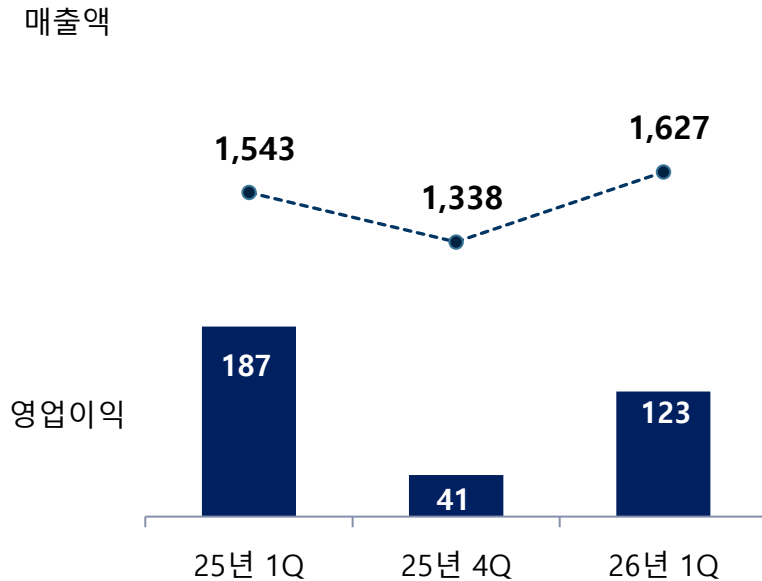
판매량 증가 및 염소 가격 회복으로 영업이익 전분기 대비 큰 폭으로 개선, 1분기 기준 최대 매출 달성

(단위: 억원)

구분	25.1Q	25.2Q	25.3Q	25.4Q	26.1Q	QoQ(%)	YoY(%)	25년 누적	24년 누적	YoY(%)
매출액	3,225	3,409	3,290	3,463	3,844	+11%	+19%	13,388	11,116	+20%
영업이익	287	328	188	76	255	+234%	▽11%	879	954	▽8%
%	9%	10%	6%	2%	7%	+4%p	▽2%p	7%	9%	▽2%p
EBITDA	441	484	343	236	420	+78%	▽5%	1,504	1,491	+1%
%	14%	14%	10%	7%	11%	+4%	▽3%p	11%	13%	▽2%p
경상이익	284	341	229	(37)	364	흑자전환	+28%	821	868	▽6%
당기 순이익	223	238	168	19	249	+1,217%	+12%	653	762	▽15%

## 분기별 실적 추이

(단위: 억원)



이익률	12.2%	3.1%	7.6%
EBITDA	262	116	199

## 1분기 실적 리뷰

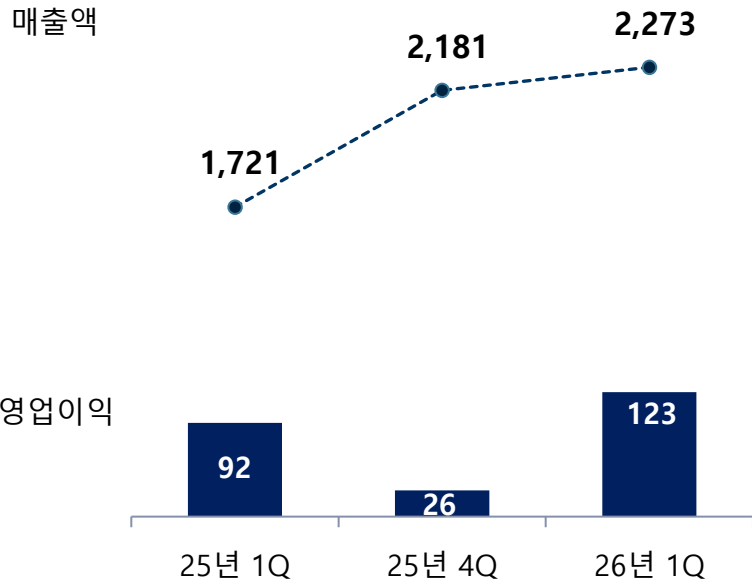
- 4Q 가동률 : 68% | 1Q 가동률: 83%
- 판매량 QoQ +11% 증가, YoY +1% 증가  
: 유럽, 남미 수요 회복세, 인도 수요 강세 지속
- 4Q 연차 정비 이후 정상가동, 다만 이란 전쟁 영향으로 가동률 일부 조정
- 판매비 동향 : 3월 이후 해상운임 상승  
: 4Q 203억 → 1Q 218억 (‘25년 1Q 237억)  
: 1월) 64억 → 2월) 71억 → 3월) 83억
- 강달러 지속 : 4Q 1446원/\$ → 1Q 1463원/\$

## 2분기 전망

- 1Q 가동률 : 83% | 2Q 가동률 : 4~5월 70%, 6월 정상가동
- 판매량 QoQ 감소, but 단가 인상 주력  
: 에틸렌 부족으로 인한 H사 가동률 조정, 당사 가동률 하락
- 해상운임은 이란 전쟁 종료 후 약세 전망  
: 3월 이후 중동 및 유럽 운임 강세
- 원재료 가격 강세 예상 : Canpotex 6월까지 판매 완료
- 이란 전쟁 영향 최소화 : 중국법인 제품으로 일부 대체

## 분기별 실적 추이

(단위: 억원)



이익률	5.4%	1.2%	5.4%
EBITDA	172	90	212

## 1분기 실적 리뷰

- 4Q 가동률 : 88% | 1Q : 92%  
: 춘절 기간 가동률 하락, UHC 가동률 95% 유지
- 칼륨 판매량 YoY 6% 증가, 다만 QoQ △3% 감소  
: 춘절 영향으로 QoQ 소폭 감소
- 원재료 가격 강세 지속 및 수급 타이트  
: 중국 내 비료 수요 강세 영향
- 칼륨 및 염소 가격 회복세 계속

## 2분기 전망

- UHC 정상 가동으로 판매량 QoQ 및 4 ~ 5%증가 예상
- 2Q 가동률 : 95% 이상 | 1Q : 92%  
: UHC Full 가동 예정으로 적자폭 축소
- 칼륨 제품 가격 강세 지속 및 염소 가격 회복세
- 중국 비료 수요 강세로 염화칼륨 가격 강세 전망
- 경질탄산칼륨 판매 확대

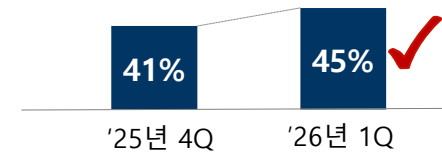
연결기준 요약 재무상태표

(단위: 억원)

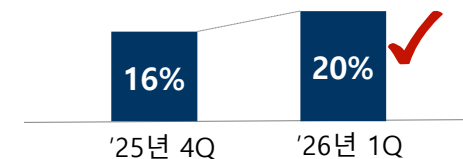
계정	'25년 4Q	'26년 1Q	QoQ
<b>자산총계</b>	<b>15,228</b>	<b>16,841</b>	<b>+1,613</b>
현금성자산	1,508	1,879	+371
매출채권	3,479	4,158	+679
재고자산	1,722	1,567	△155
유형자산	6,346	6,564	+218
<b>부채총계</b>	<b>4,419</b>	<b>5,260</b>	<b>+841</b>
매입채무	1,554	1,317	△237
차입금	2,467	3,351	+884
<b>자본총계</b>	<b>10,809</b>	<b>11,581</b>	<b>+772</b>
자본금	338	338	-
이익잉여금	11,554	11,671	+117

주요재무비율 변화

부채비율 주1)



차입금의존도 주2)



'25년 10월 탄산칼륨 공장 완공, '26년 하반기 추가 9만톤 증설 완료 예정

[신규 투자지역]



[투자 품목 생산 능력]

(단위: 만톤)

구분	제품명	생산능력
1기	KOH	8.8
	L-Cl2	5.6
	Low Na KOH	1.0
	경질 K2CO3	5.2
2기	KOH	8.8
	L-Cl2	5.6

**“중국 중서부 시장 공략, 시장 점유율 확대”**

## 주요 특징

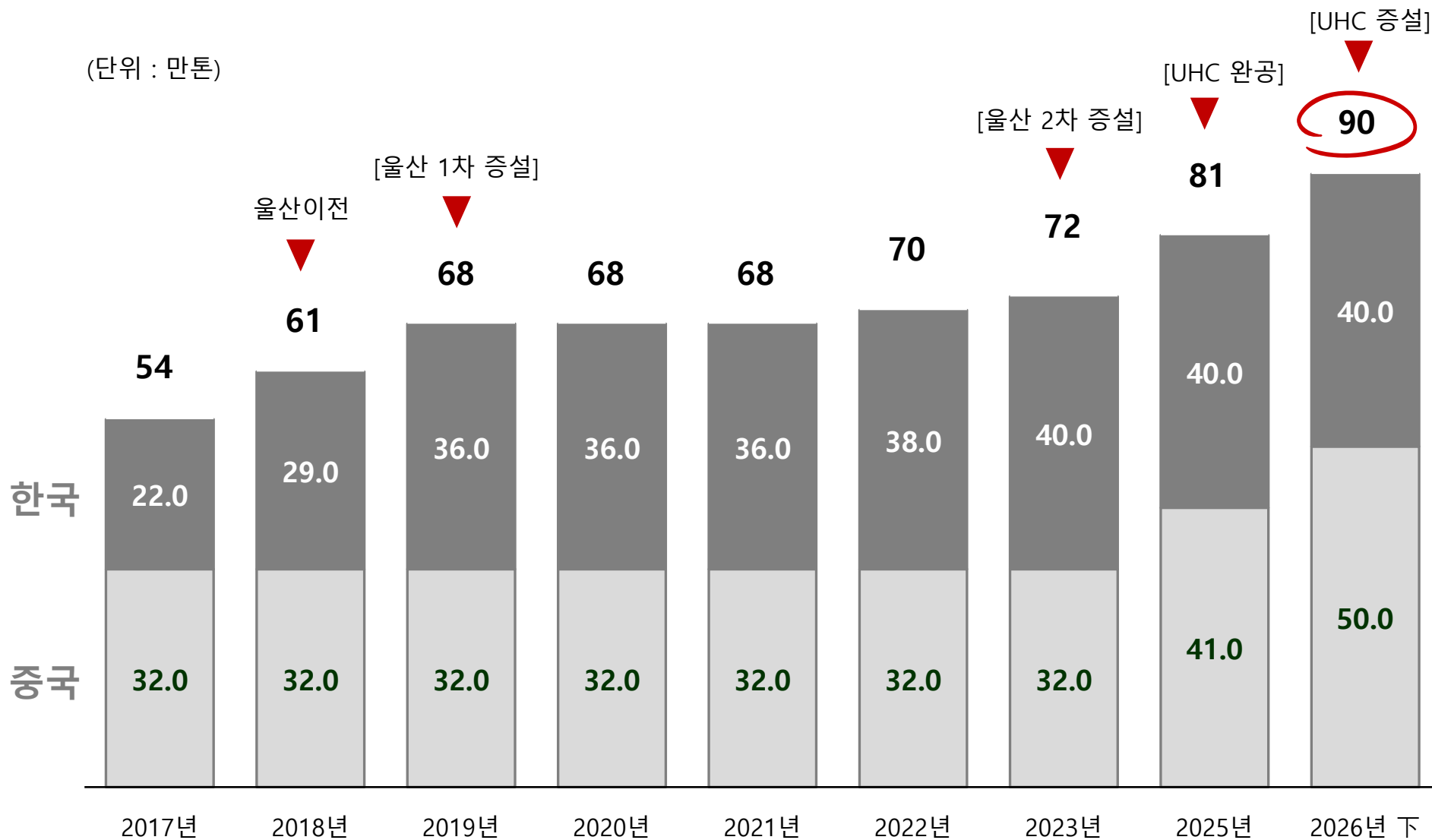
- ✓ **농약, 의약, 염료산업에서 주로 사용**
  - . 유기용제를 사용하는 농약, 의약 및 염료 공정에서 반응 효율이 높고 불순물 발생이 적음
- ✓ **분말 대비 입자 균일도 및 반응 효율성이 우수**
  - . 분말 형태는 분진이 많고, 많은 시간이 투입되는 반면, 경질 형태는 침전이 적어 생산성 향상
- ✓ **환경규제 강화에 따라 고순도 원료 수요 확대 기대**
  - . 농약·염료 산업 내 업계 재편에 따라 경질 탄산칼륨 수요는 지속적으로 확대될 예정

## 주요 용도



시장 지배력 강화를 위해 기존 스케줄에서 1년 빠르게 증설 진행함

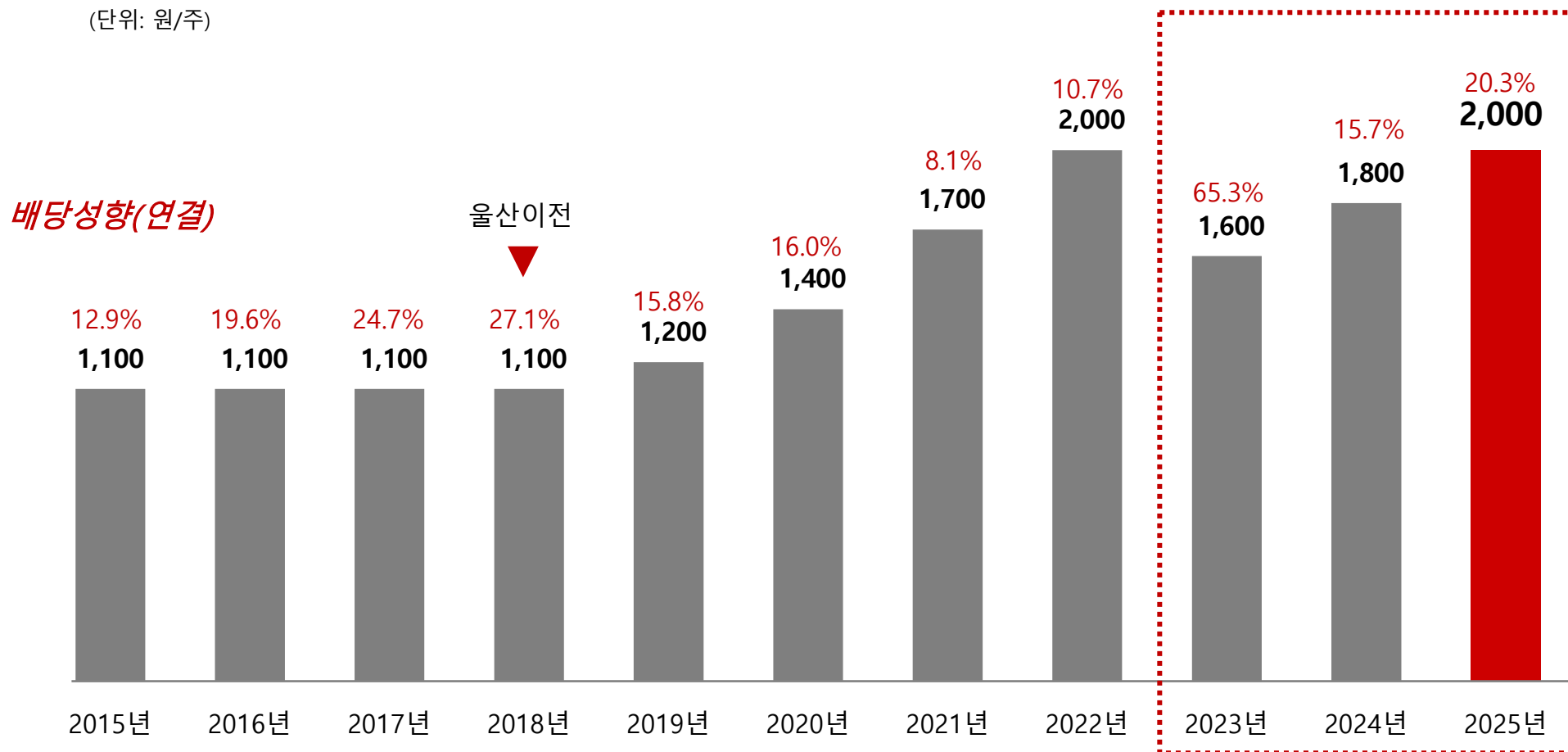
(단위 : 만톤)



상장이래 22년 연속 배당을 하고 있음

## 주당 배당금 추이 (2015 ~ 2025년)

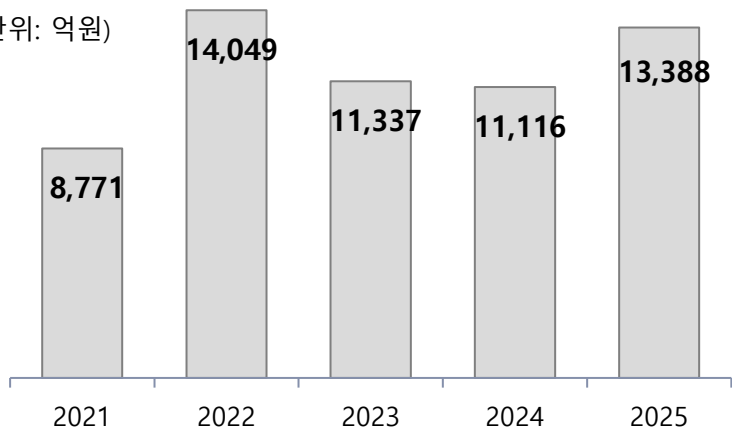
(단위: 원/주)



# Appendix. 주요 지표\_IS

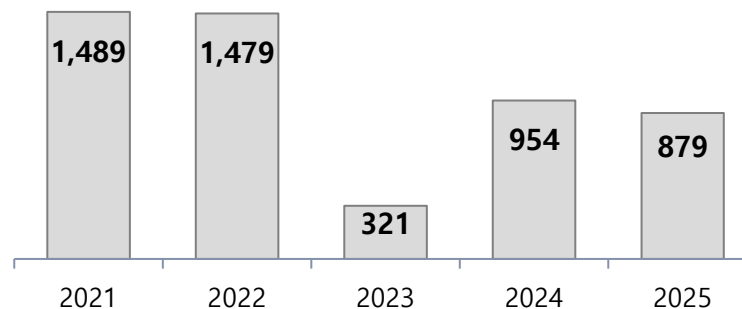
## 매출액

(단위: 억원)



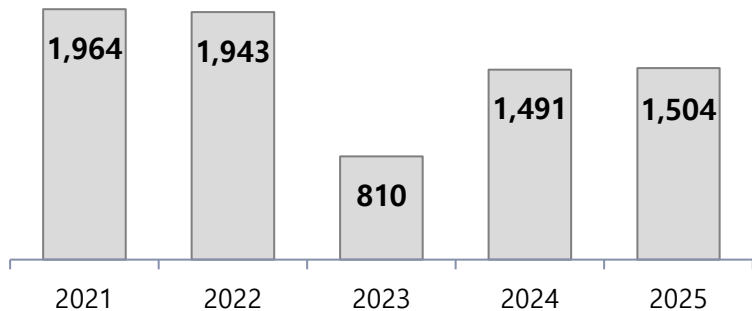
## 영업이익

(단위: 억원)



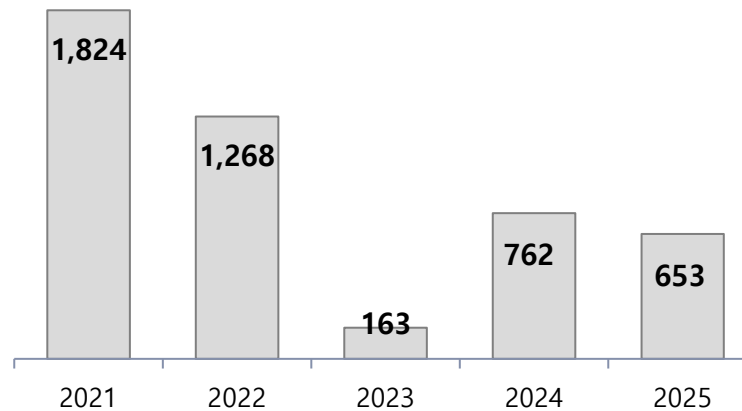
## EBITDA

(단위: 억원)



## 당기순이익

(단위: 억원)



# Appendix. 유망기업 지분투자

新 성장동력 확보를 목적으로 유망 기업에 지분투자를 진행하고 있음

## 탄소포집



이산화탄소 포집 및 활용  
24억 (\$2M)

## 이차전지

(지분율 19%)



황화물계  
전고체 배터리용 전해질  
134억



Customizing Cell & Pack,  
플렉시블 배터리  
140억



주식회사 티디엘

산화물계  
전고체 전해질 및 배터리  
20억

## 수소



액화수소 생산-저장-운송,  
수소 모빌리티, 충전소  
10억



가드넥 (주)  
GUARDNEC Co.,Ltd

수소연료전지용  
GDL\*, Sub Gasket  
50억



수소연료전지용  
촉매 담지체\*\*  
25억

\* Gas Diffusion Layer (기체확산층): 연료가스(수소)를 촉매층에 분산시키는 통로이면서, 반응으로 생성된 물과 열을 배출하는 소재

\*\* Catalyst Support (촉매擔體): 연료전지 촉매를 담는 역할의 탄소계 소재

---

**감사합니다**